



**ATHEX**

*Χρηματιστήριο Αθηνών*

## **Κανονισμός Χρηματιστηρίου Αθηνών**

**Αθήνα 2021**

---

σύμφωνα με το άρθρο 43 του ν. 3606/2007 (ΦΕΚ Α/195/17.8.2007)  
την από 27.10.2014 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών  
και την υπ' αριθμ. 19/697/10-11-2014  
εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς  
ΦΕΚ Β/3195/27.11.2014

1<sup>η</sup> Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 46/05.02.2015 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.  
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 705/09.02.2015  
απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς  
ΦΕΚ Β/346/11.03.2015

2<sup>η</sup> Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.  
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 17/766/06.10.2016  
ΦΕΚ Β/3388/20.10.2016

3<sup>η</sup> Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.  
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 9/773/20.12.2016 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς  
ΦΕΚ Β/4325/30.12.2016<sup>1</sup>

4<sup>η</sup> Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.  
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ.  
5/802/8.12.2017 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς  
ΦΕΚ Β/4714/2017

5<sup>η</sup> Τροποποίηση

σύμφωνα με τις από 163/04.05.2018 και 164/29.06.2018 αποφάσεις της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.  
που εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ.  
15/824/19.07.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς  
ΦΕΚ Β/3879/2018

6<sup>η</sup> Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.  
που εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ.  
1/865/23.1.2020 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς  
ΦΕΚ Β/496/19.2.2020

7<sup>η</sup> Τροποποίηση

<sup>1</sup> Σύμφωνα με το άρθρο 1 της υπ' αριθμ. 17/774/13.1.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το πρώτο εδάφιο του άρθρου 3 της απόφασης 9/773/20.12.2016 αντικαθίσταται ως εξής: «Η παρούσα απόφαση ισχύει από 16 Ιανουαρίου 2017. Ως ημερομηνία τεχνικής εφαρμογής των επιμέρους διατάξεων ορίστηκε η επομένη της ανακοίνωσης του διαχειριστή της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών περί επιτυχούς ολοκλήρωσης των σχετικών γενικών δοκιμών, και δεν μπορεί να είναι μεταγενέστερη της 6/2/2017». Η ως άνω ανακοίνωση δημοσιεύθηκε την 29/1/2017 και η τεχνική εφαρμογή των ως άνω διατάξεων άρχεται από 30/1/2017.

σύμφωνα με τις από 174/9.4.2020 και 178/28.01.2021 αποφάσεις της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.  
που εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ.  
6/904/26.2.2021 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς  
ΦΕΚ Β/1007/16.03.2021

## Πίνακας Περιεχομένων

Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού .....	7
Ορισμοί.....	9
<b>1 Πρόσβαση στις Αγορές του Χ.Α. ....</b>	<b>18</b>
<b>1.1 Γενικές Ρυθμίσεις</b>	<b>18</b>
1.1.1 Πρόσβαση στις Αγορές του Χ.Α. ....	18
1.1.2 Ιδιότητα Μέλους & Ειδικού Διαπραγματευτή .....	18
1.1.3 Ευθύνη Μέλους.....	19
<b>1.2 Προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους</b>	<b>21</b>
1.2.1 Πρόσωπα που γίνονται δεκτά ως Μέλη.....	21
1.2.2 Προϋποθέσεις απόκτησης και διατήρησης της ιδιότητας Μέλους .....	21
1.2.3 Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους .....	21
1.2.4 Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις .....	23
1.2.5 Οργανωτικές απαιτήσεις .....	23
1.2.6 Επαγγελματική επάρκεια .....	25
1.2.7 Εκκαθάριση και διακανονισμός των συναλλαγών.....	25
1.2.8 Δικαιώματα συμμετοχής και ετήσιας συνδρομής .....	26
1.2.9 Επικοινωνία με τα Μέλη .....	26
1.2.10 Αρχεία Μελών .....	27
1.2.11 Αρχεία συνδιαλέξεων .....	27
<b>1.3 Ειδικός Διαπραγματευτής</b>	<b>27</b>
1.3.1 Προϋποθέσεις για την απόκτηση και διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.....	27
1.3.2 Ελάχιστη διάρκεια ειδικής διαπραγμάτευσης .....	29
1.3.3 Σχέση Ειδικού Διαπραγματευτή και Εκδότριας Δ.Α.Κ. ....	29
1.3.4 Παρακολούθηση της ειδικής διαπραγμάτευσης .....	30
1.3.5 Διαφάνεια ειδικής διαπραγμάτευσης.....	31
1.3.6 Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών.....	31
1.3.7 Δημοσιεύσεις.....	32
<b>1.4 Πρόσβαση στο σύστημα</b>	<b>32</b>
1.4.1 Σύνδεση με Δ.Χ.Σ. ....	32
1.4.2 Εξουσιοδοτημένοι χρήστες .....	33
1.4.3 Έλεγχος χρηστών .....	34
1.4.4 Κωδικοί χρηστών .....	34
1.4.5 Άμεση Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΑ) και Απευθείας Πρόσβαση στην Αγορά (ΑπεΠΑ) .....	34
1.4.6 Αλγοριθμικές συναλλαγές.....	36

<b>1.5</b>	<b>Υποχρεώσεις Μελών</b>	<b>39</b>
1.5.1	Γενικές υποχρεώσεις .....	39
1.5.2	Οικονομικές υποχρεώσεις.....	40
1.5.3	Κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς .....	41
1.5.4	Έλεγχος και παρακολούθηση συναλλαγών και Μελών .....	42
1.5.5	Υποχρεώσεις Μέλους σχετικές με την τήρηση κωδικών διαπραγμάτευσης.....	43
1.5.6	Υποχρέωση ως προς την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών.....	47
<b>1.6</b>	<b>Παραίτηση Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή</b>	<b>49</b>
<b>2</b>	<b>Η διαπραγμάτευση στις Οργανωμένες Αγορές του Χ.Α.</b> .....	<b>51</b>
<b>2.1</b>	<b>Γενικές Παράμετροι αγοράς</b>	<b>51</b>
2.1.1	Γενική Διάταξη .....	51
2.1.2	Διάκριση Χρηματοπιστωτικών Μέσων ανά Αγορά .....	53
2.1.3	Μηχανισμός Δανεισμού Τίτλων .....	54
2.1.4	Τιμή εισαγωγής-έκδοσης.....	54
2.1.5	Τιμή εκκίνησης.....	54
2.1.6	Τιμή ανοίγματος .....	55
2.1.7	Βήμα τιμής .....	55
2.1.8	Τιμή τελευταίας πράξης .....	56
2.1.9	Τιμή κλεισίματος .....	56
2.1.10	Μονάδα Διαπραγμάτευσης.....	61
2.1.11	Ειδικές ρυθμίσεις για τα Παράγωγα και τις Συμβάσεις Δανεισμού Τίτλων .....	61
<b>2.2</b>	<b>Εντολές</b>	<b>61</b>
2.2.1	Στοιχεία Εντολών .....	61
2.2.2	Διακρίσεις εντολών ως προς την τιμή .....	64
2.2.3	Διακρίσεις εντολών ως προς την ποσότητα .....	66
2.2.4	Διακρίσεις εντολών με συνθήκη .....	66
2.2.5	Διακρίσεις εντολών ως προς τη διάρκεια .....	68
2.2.6	Εντολές με βάση τον αριθμό των σειρών .....	69
2.2.7	Τροποποίηση και ακύρωση εντολής.....	70
2.2.8	Προτεραιότητα / κριτήρια κατάταξης εντολών .....	71
<b>2.3</b>	<b>Μέθοδοι διαπραγμάτευσης</b>	<b>71</b>
2.3.1	Γενική διάταξη .....	71
2.3.2	Μέθοδος 1: Αυτόματη & συνεχής κατάρτιση συναλλαγών.....	73
2.3.3	Μέθοδος 2: Αυτόματη και στιγμιαία κατάρτιση συναλλαγών – Δημοπρασία (Call Auction) .....	74
2.3.4	Μέθοδος 3: Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση στο κλείσιμο (συνεχής στο κλείσιμο) .	77
2.3.5	Μέθοδος 4: Επιλεκτική κατάρτιση (Hit & Take).....	79
2.3.6	Μέθοδος 5-1: Εκποιήσεις.....	79
2.3.7	Μέθοδος 6: Προσυμφωνημένες συναλλαγές (πακέτα) στην Αγορά Αξιών.....	80

2.3.8	Μέθοδος 7: Προσυμφωνημένες συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων .....	84
2.3.9	Μέθοδος 8: Συμβάσεις δανεισμού τίτλων .....	85
2.3.10	Κανόνες μετάβασης μεταξύ Μεθόδων .....	91
2.3.11	Πίνακες διαπραγμάτευσης.....	93
2.3.12	Ειδικές Λειτουργίες .....	94
2.3.13	Ειδικές Διαδικασίες Εκποιήσεων του ν. 4569/2018.....	97
<b>2.4</b>	<b>Ειδική Διαπραγμάτευση</b>	<b>107</b>
2.4.1	Υποχρεώσεις Ειδικού Διαπραγματευτή .....	107
2.4.2	Όροι Ειδικής Διαπραγμάτευσης .....	108
2.4.3	Ειδικές περιπτώσεις συναλλαγών Ειδικού Διαπραγματευτή .....	110
<b>2.5</b>	<b>Υπηρεσίες στα προς εισαγωγή και στα εισηγμένα Αξιόγραφα</b>	<b>110</b>
2.5.1	Υπηρεσίες στα προς εισαγωγή Αξιόγραφα .....	110
2.5.2	Υπηρεσίες προς τα εισηγμένα Αξιόγραφα .....	112
<b>2.6</b>	<b>Μέτρα προστασίας της Αγοράς</b>	<b>113</b>
2.6.1	Γενική διάταξη .....	113
2.6.2	Μεταβολή του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης .....	113
2.6.3	Όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών & υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές.....	114
2.6.4	Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας .....	116
2.6.5	Αναγκαστική ακύρωση εντολών .....	118
2.6.6	Αναγκαστική ακύρωση συναλλαγών.....	118
2.6.7	Άρση ή μεταβολή των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης .....	118
2.6.8	Ανάθεση καθηκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή σε ειδικές περιπτώσεις.....	120
2.6.9	Αναστολή της διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου .....	120
2.6.10	Αναστολή της διεξαγωγής συναλλαγών στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.....	122
2.6.11	Παύση εισαγωγής ή διαγραφή σειρών Παραγώγου .....	123
2.6.12	Διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου.....	123
2.6.13	Παύση συναλλαγών δανεισμού τίτλων και αναγκαστική άσκηση θέσεων.....	125
2.6.14	Ειδικοί όροι αναστολής και διαγραφής .....	125
2.6.15	Ενημέρωση .....	126
<b>2.7</b>	<b>Διαφάνεια</b>	<b>126</b>
2.7.1	Συναλλακτικές πληροφορίες.....	126
2.7.2	Δημοσίευση στοιχείων συναλλαγών στο Η.Δ.Τ. ....	129
<b>3</b>	<b>Κανόνες Εισαγωγής στις Αγορές του Χ.Α.....</b>	<b>130</b>
<b>3.1</b>	<b>Αγορά Αξιών</b>	<b>130</b>
3.1.1	Γενικές Ρυθμίσεις - Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης .....	130
3.1.2	Προϋποθέσεις εισαγωγής μετοχών και ένταξης σε κατηγορίες.....	130
3.1.3	Ειδικές προϋποθέσεις εισαγωγής βάσει του κλάδου δραστηριότητας.....	140

3.1.4	Εισαγωγή Ομολογιών, Τίτλων Παραστατικών Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών .....	143
3.1.5	Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Κατηγορία Δ.Α.Κ.) .....	145
3.1.6	Κατηγορία Σύνθετων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων.....	147
3.1.7	Έμμεση Εισαγωγή.....	150
3.1.8	Διαδικασία εισαγωγής.....	152
<b>3.2</b>	<b>Αγορά Παραγώγων</b>	<b>156</b>
3.2.1	Πεδίο εφαρμογής .....	156
3.2.2	Διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγων .....	156
3.2.3	Γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Παραγώγων .....	159
<b>3.3</b>	<b>Μηχανισμός Δανεισμού Τίτλων</b>	<b>162</b>
3.3.1	Διαδικασία ένταξης Προϊόντων δανεισμού τίτλων.....	162
3.3.2	Γενικά χαρακτηριστικά .....	164
<b>4</b>	<b>Υποχρεώσεις ενημέρωσης εκδοτών εισηγμένων Αξιογράφων .....</b>	<b>167</b>
<b>4.1</b>	<b>Υποχρεώσεις ενημέρωσης για εκδότες με εισηγμένες στο Χ.Α. μετοχές</b>	<b>167</b>
4.1.1	Γενικές Ρυθμίσεις .....	167
4.1.2	Υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης.....	168
4.1.3	Υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης.....	168
<b>4.2</b>	<b>Υποχρεώσεις ενημέρωσης για εκδότες με εισηγμένες στο Χ.Α. ομολογίες</b>	<b>178</b>
<b>4.3</b>	<b>Υποχρεώσεις ενημέρωσης για τα ΕΛ.ΠΙΣ, Τίτλους Παραστατικών Κινητών Αξιών, Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών εκδότη και τους Παραστατικούς Τίτλους ΤΧΣ</b>	<b>179</b>
<b>4.4</b>	<b>Υποχρεώσεις ενημέρωσης για Εκδότριες Δ.Α.Κ.</b>	<b>179</b>
<b>4.5</b>	<b>Ενημέρωση για Σ.Χ.Π.</b>	<b>182</b>
<b>4.6</b>	<b>Αλλοδαπές εταιρίες</b>	<b>183</b>
<b>4.7</b>	<b>Τρόποι επικοινωνίας και διαχείρισης της πληροφορίας</b>	<b>183</b>
4.7.1	Αποστολή της ενημέρωσης – Συστήματα επικοινωνίας.....	183
4.7.2	Η ιστοσελίδα του Χ.Α.....	184
4.7.3	Λειτουργία του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας .....	184
<b>4.8</b>	<b>Διαδικασία επικοινωνίας του Χ.Α. με τους εκδότες για τη διάχυση πληροφόρησης στο επενδυτικό κοινό</b>	<b>185</b>
<b>4.9</b>	<b>Χρηματικές Διανομές</b>	<b>187</b>
<b>5</b>	<b>Εταιρικές πράξεις &amp; επαναδιαπραγμάτευση Αξιογράφων που τελούν σε αναστολή...</b>	<b>188</b>
<b>5.1</b>	<b>Γενικές ρυθμίσεις</b>	<b>188</b>
<b>5.2</b>	<b>Ημέρα αποκοπής και ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων</b>	<b>188</b>
<b>5.3</b>	<b>Διαδικασίες εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης</b>	<b>189</b>

5.3.1	Εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών .....	189
5.3.2	Εισαγωγή ομολογιών.....	191
5.3.3	Εισαγωγή δωρεάν μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μη διανεμηθέντων κερδών.....	191
5.3.4	Εισαγωγή δωρεάν μετοχών λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής με διάσπαση ή συνένωση μετοχών (split / reverse split) .....	192
5.3.5	Μεταβολή της ονομαστικής αξίας της μετοχής χωρίς έκδοση νέων μετοχών - Επιστροφή κεφαλαίου.....	193
5.3.6	Εισαγωγή μετοχών λόγω μετατροπής ομολογιών ή άσκησης δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan) .....	194
5.3.7	Εισαγωγή μετοχών λόγω μετατροπής μετοχών άλλης κατηγορίας.....	194
5.3.8	Εισαγωγή νέων μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου συνεπεία συγχώνευσης με απορρόφηση, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας .....	195
5.3.9	Αλλαγή επωνυμίας ή διακριτικού τίτλου .....	197
5.3.10	Εισαγωγή μετοχών από πρόγραμμα επανεπένδυσης μερίσματος (dividend reinvestment plan) .....	197
5.3.11	Ακύρωση μετοχών και συνακόλουθη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ή ακύρωση ομολογιών .....	198
5.3.12	Διαδικασία εισαγωγής τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ή τραπεζικών ομολόγων ...	198
5.3.13	Εταιρικές πράξεις για Μεριδία Δ.Α.Κ. ....	199
5.3.14	Συνδυασμός εταιρικών πράξεων .....	199
5.3.15	Εισαγωγή / επαναδιαπραγμάτευση Αξιογράφων αλλοδαπών εκδοτών ή εκδοτών με αξιόγραφα παράλληλα εισηγμένα και σε άλλες αγορές ή Εκδοτριών Δ.Α.Κ. ....	200
5.3.16	Εταιρικές πράξεις επί Σ.Χ.Π. ....	200
5.3.17	Παράβαση υποχρεώσεων .....	200
<b>5.4</b>	<b>Επαναδιαπραγμάτευση Αξιογράφων</b>	<b>201</b>
5.4.1	Κριτήρια επαναδιαπραγμάτευσης μετοχών .....	201
5.4.2	Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών υπό αναστολή χωρίς εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών για την οποία προβλέπεται έκδοση και έγκριση ενημερωτικού δελτίου.....	201
5.4.3	Επαναδιαπραγμάτευση Μεριδίων Δ.Α.Κ. υπό αναστολή.....	202
5.4.4	Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών υπό αναστολή και αίτηση εισαγωγής συμπληρωματικής σειράς μετοχών για την οποία προβλέπεται έκδοση και έγκριση ενημερωτικού δελτίου .....	203
5.4.5	Τιμή έναρξης.....	203
5.4.6	Διαδικασία.....	203
5.4.7	Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών υπό αναστολή και ταυτόχρονη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια προσφορά .....	204
5.4.8	Επαναδιαπραγμάτευση λοιπών Αξιογράφων υπό αναστολή.....	204
5.4.9	Επαναδιαπραγμάτευση Αξιογράφων εκδοτών με αξιόγραφα παράλληλα εισηγμένα και σε άλλες αγορές .....	204
<b>5.5</b>	<b>Διανομή μερίσματος από εκδότες</b>	<b>204</b>



<b>5.6</b>	<b>Χρηματικές Διανομές</b>	<b>204</b>
<b>6</b>	<b>Διαδικασία ελέγχου της τήρησης του Κανονισμού</b>	<b>205</b>
<b>6.1</b>	<b>Γενική διάταξη</b>	<b>205</b>
<b>6.2</b>	<b>Διαδικασία ελέγχου των Μελών</b>	<b>206</b>
6.2.1	Μέτρα κατά των Μελών	206
6.2.2	Περιπτώσεις επιβολής μέτρων	207
6.2.3	Παραβάσεις καθκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή	209
6.2.4	Αρμόδια όργανα & διαδικασία επιβολής μέτρων	210
6.2.5	Επανέλεγχος αποφάσεων	211
6.2.6	Εκτέλεση αποφάσεων	212
6.2.7	Κοινοποίηση αποφάσεων	212
6.2.8	Ενημέρωση	212
<b>6.3</b>	<b>Διαδικασία ελέγχου των εκδοτών και λοιπών προσώπων εφαρμογής του Κανονισμού</b>	<b>213</b>
6.3.1	Επιβαλλόμενα μέτρα	213
6.3.2	Διαδικασία εξέτασης υποθέσεων	214
6.3.3	Επανέλεγχος αποφάσεων του Χ.Α.	215
<b>7</b>	<b>Τροποποίηση Κανονισμού - Τελικές και μεταβατικές διατάξεις</b>	<b>216</b>
<b>7.1</b>	<b>Τροποποίηση του Κανονισμού</b>	<b>216</b>
7.1.1	Διαδικασία τροποποίησης	216
7.1.2	Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού	216
7.1.3	Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών	217
<b>7.2</b>	<b>Αποφάσεις Χ.Α.</b>	<b>218</b>
<b>7.3</b>	<b>Ισχύς</b>	<b>219</b>
<b>7.4</b>	<b>1η τροποποίηση</b>	<b>219</b>
<b>7.5</b>	<b>2η τροποποίηση - Μεταβατικές διατάξεις</b>	<b>219</b>
<b>7.6</b>	<b>4η τροποποίηση - Μεταβατικές διατάξεις</b>	<b>219</b>
<b>7.7</b>	<b>5<sup>η</sup> τροποποίηση</b>	<b>220</b>
<b>7.8</b>	<b>6η Τροποποίηση</b>	<b>220</b>
<b>7.9</b>	<b>7<sup>η</sup> Τροποποίηση</b>	<b>220</b>

## Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού

Από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την έγκριση του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) ως και των τυχόν τροποποιήσεων του σύμφωνα με το άρθρο 47 παρ. 3 του ν. 4514/2018, ο Κανονισμός του Χ.Α., όπως εκάστοτε ισχύει, δεσμεύει τα Μέλη των Οργανωμένων Αγορών του Χ.Α., τους εκδότες **Αξιογράφων που είναι εισηγμένα**<sup>2</sup> ή έχουν υποβάλει αίτηση για την εισαγωγή τους σε Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. και εν γένει τα πρόσωπα στα οποία αφορά ο Κανονισμός αυτός, σύμφωνα με τις επί μέρους περί ισχύος διατάξεις του<sup>3</sup>.

Με την υποβολή αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή ή για την εισαγωγή **Αξιογράφων** στο Χ.Α. τεκμαίρεται ότι ο αιτών αποδέχεται το σύνολο των διατάξεων του Κανονισμού και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτόν<sup>4</sup>.

Όπου στον παρόντα Κανονισμό προβλέπονται υποχρεώσεις που βαρύνουν πρόσωπα τα οποία δεν είναι Μέλη του Χ.Α., ούτε εταιρίες εκδότριες **Αξιογράφων**<sup>5</sup> των οποίων **Αξιόγραφα** έχουν εισαχθεί ή πρόκειται να εισαχθούν σε Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α., αλλά τα οποία συνδέονται με τα Μέλη ή τις εκδότριες, ενδεικτικώς με την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή του βοηθού εκπληρώσεως-προσθηθέντος, τα Μέλη του Χ.Α. και οι εισηγμένες εταιρίες οφείλουν να διασφαλίζουν με τον κατάλληλο τρόπο και σύμφωνα με τις τυχόν υποδείξεις του Χ.Α. τη δέσμευση των προσώπων αυτών ως προς τις διατάξεις του Κανονισμού και τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τον Κανονισμό.

Η επαρκής γνώση και η τήρηση των κανόνων του παρόντος Κανονισμού είναι αυτοτελής υποχρέωση των προσώπων που αναφέρονται ανωτέρω και δεν τα απαλλάσσει σε καμία περίπτωση από άλλες υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τη νομοθεσία ή επιβάλλονται από την αρμόδια, κατά περίπτωση, εποπτική αρχή<sup>6</sup>.

Οι διατάξεις του Κανονισμού ερμηνεύονται σύμφωνα με την καλή πίστη, τα συναλλακτικά ήθη και την ισχύουσα χρηματιστηριακή πρακτική, με γνώμονα τη διασφάλιση της ορθής και εύρυθμης λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς και την προστασία των συμφερόντων των επενδυτών. Στον παρόντα Κανονισμό έχουν εφαρμογή ιδίως οι διατάξεις των άρθρων 173, 193, 196, 200 και 288 του Αστικού Κώδικα. Ενδεχόμενη μη ισχύς κάποιας διάταξης του παρόντος Κανονισμού, για οποιοδήποτε λόγο, δεν θίγει την ισχύ και δεσμευτικότητα των υπολοίπων διατάξεων του Κανονισμού.

<sup>2</sup> Η πρώτη παράγραφος του Πεδίου Εφαρμογής αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>3</sup> Το πρώτο εδάφιο του Πεδίου εφαρμογής του Κανονισμού αντικαταστάθηκε με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>4</sup> Το δεύτερο εδάφιο του Πεδίου εφαρμογής του Κανονισμού αντικαταστάθηκε με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>5</sup> Ο όρος «κινητή αξία» αντικαταστάθηκε από τον όρο «Αξιόγραφο» στο σύνολο του Κανονισμού με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>6</sup> Το τέταρτο εδάφιο του Πεδίου εφαρμογής του Κανονισμού αντικαταστάθηκε με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

Εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά στον παρόντα Κανονισμό, όπου γίνεται σε αυτόν αναφορά σε νόμους, κανονιστικές αποφάσεις, κανονισμούς, περιλαμβανομένου του παρόντος Κανονισμού, κοινοτικές οδηγίες ή κοινοτικούς κανονισμούς και γενικότερα σε κείμενα θεσμικού περιεχομένου, νοούνται τα παραπάνω, όπως ισχύουν κάθε φορά.

Ως υποχρεώσεις από τον Κανονισμό νοούνται και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τις αποφάσεις που εκδίδονται με βάση εξουσιοδοτικές αυτού διατάξεις.

## Ορισμοί

Για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού, οι παρακάτω όροι έχουν την εξής έννοια:

<b>Αγορά ή Οργανωμένη Αγορά</b>	Κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του ν. 4514/2018 της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α. και για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. Όπου γίνεται αναφορά στον παρόντα Κανονισμό σε Αγορά Αξιών και Αγορά Παραγώγων ως Αγορές νοούνται οι οργανωμένες αγορές του Χ.Α. με αντικείμενο διαπραγμάτευσης <b>Αξιόγραφα</b> και Παράγωγα, αντίστοιχα, όπως έχουν αδειοδοτηθεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 98 παρ. 5 του ν. 4514/2018 <sup>7</sup> .
<b>Αλγοριθμικές συναλλαγές</b>	Οι αλγοριθμικές συναλλαγές κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 39 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (39) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ που διενεργούνται επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων στις Αγορές του Χ.Α. σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τους όρους του παρόντος Κανονισμού <sup>8</sup> .
<b>Άμεση Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΑ)</b>	Η άμεση ηλεκτρονική πρόσβαση κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 41 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (41) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ μέσω της οποίας Μέλος Αγοράς επιτρέπει σε πελάτη του να χρησιμοποιεί τον κωδικό διαπραγμάτευσης που έχει αποδώσει το Μέλος στον πελάτη, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, έτσι ώστε ο πελάτης να μπορεί να διαβιβάζει ηλεκτρονικά εντολές στην Αγορά απευθείας, και η οποία περιλαμβάνει ρυθμίσεις όπου ο πελάτης κάνει χρήση της υποδομής του Μέλους ή οποιουδήποτε συστήματος σύνδεσης με την Αγορά που παρέχεται από το Μέλος για τη διαβίβαση εντολών στην Αγορά <sup>9</sup> .
<b>Αξιόγραφα</b>	Οι Κινητές Αξίες ή τα Δ.Α.Κ. ανάλογα με την περίπτωση <sup>10</sup> .
<b>Απευθείας Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΕΠΑ)</b>	Η άμεση ηλεκτρονική πρόσβαση κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 41 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (41) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ μέσω της οποίας Μέλος Αγοράς επιτρέπει σε πελάτη του να χρησιμοποιεί τον κωδικό διαπραγμάτευσης που έχει αποδώσει το Μέλος στον πελάτη, σύμφωνα με τους όρους

<sup>7</sup> Ο ορισμός «Αγορά ή Οργανωμένη Αγορά» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α

<sup>8</sup> Ο ορισμός «Αλγοριθμικές Συναλλαγές» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α

<sup>9</sup> Ο ορισμός «Άμεση Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΑ)» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>10</sup> Ο ορισμός «Αξιόγραφα» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021

του παρόντος, έτσι ώστε ο πελάτης να μπορεί να διαβιβάζει ηλεκτρονικά εντολές στην Αγορά απευθείας, και η οποία περιλαμβάνει ρυθμίσεις όπου η ως άνω διαβίβαση από τον πελάτη γίνεται χωρίς να κάνει χρήση της υποδομής του Μέλους<sup>11</sup>.

**Απόφαση**

Απόφαση που εκδίδεται, σε εφαρμογή του παρόντος Κανονισμού, από το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εξουσιοδοτημένο προς τούτο όργανο του Χ.Α. και δημοσιοποιείται στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

**Αρμόδια Αρχή**

Η αρμόδια εποπτική αρχή του κράτους καταγωγής ή υποδοχής, ανάλογα με την περίπτωση, του προσώπου στο οποίο αφορά κάθε φορά.

**Βάθος Εντολών**

Ο συνολικός, ανά Βιβλίο Εντολών, αριθμός Εντολών και Χρηματοπιστωτικών Μέσων, που οι Εντολές αυτές αντιπροσωπεύουν σε κάθε επίπεδο τιμών, ως προς τα καλύτερα επίπεδα τιμών αγοράς και πώλησης, όπως εκάστοτε ορίζονται από το Χ.Α. και δημοσιοποιούνται μέσω του Συστήματος.

**Βιβλίο Εντολών**

Το ηλεκτρονικό αρχείο που δημιουργείται στο Σύστημα, ως προς κάθε Αγορά του Χ.Α. και είδος διαπραγματεύσιμων σε αυτή Χρηματοπιστωτικών Μέσων, στο οποίο καταχωρούνται οι εντολές προς διενέργεια συναλλαγών επ' αυτών.

**Διαπραγματεύσιμα  
Αμοιβαία Κεφάλαια ή  
Δ.Α.Κ.**

Ο Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), περιλαμβανομένων ενός ή περισσότερων επενδυτικών τμημάτων αυτού, τα μερίδια του οποίου εισάγονται ή είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με το άρθρο 88 του ν. 4099/2012, την Απόφαση 10/773/20.12.2016 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τους όρους του παρόντος Κανονισμού.<sup>12</sup>

**Δίκτυο  
Χρηματιστηριακών  
Συναλλαγών ή Δ.Χ.Σ.**

Το διαχειριζόμενο από το Χ.Α. δίκτυο διασύνδεσης και επικοινωνίας μεταξύ του Συστήματος και των Μελών ή και λοιπών προσώπων που έχουν πρόσβαση στο Σύστημα, συμπεριλαμβανομένων επιχειρήσεων οι οποίες εξαιρούνται από την Οδηγία 2014/65/ΕΕ και διαπραγματεύονται για ίδιο λογαριασμό μέσω μηχανισμών παροχής άμεσης πρόσβασης στην αγορά (ΑΠΑ) ή απευθείας πρόσβασης στην αγορά (ΑπεΠΑ)<sup>13</sup>.

<sup>11</sup> Ο ορισμός «Απευθείας Πρόσβαση στην Αγορά (ΑπεΠΑ)» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>12</sup> Ο ορισμός «Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια ή Δ.Α.Κ.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>13</sup> Ο ορισμός «Δίκτυο Χρηματιστηριακών Συναλλαγών ή Δ.Χ.Σ.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<b>Διμερής δανεισμός τίτλων – Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία</b>	Οι συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας που λειτουργούν ως χρηματοδότηση τίτλων οι οποίες καταρτίζονται στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. διμερώς (Μέθοδοι 8-3-1, 8-3-2) από το ίδιο ή από δύο διαφορετικά Μέλη με εισαγωγή στο Σύστημα των δύο εκατέρωθεν εντολών για τον δανειοδότη και τον δανειολήπτη αντίστοιχα ή, προκειμένου για εντολή εισαχθείσα για λογαριασμό δανειολήπτη, με ταύτισή της και με Συγκεντρωτική Εντολή Δανειοδοσίας κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
<b>Επιχείρηση επενδύσεων</b>	Η Επιχείρηση Επενδύσεων όπως ορίζεται στις περιπτώσεις α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018. <sup>14</sup>
<b>Ειδικός Διαπραγματευτής</b>	Το Μέλος που δραστηριοποιείται σε Αγορές του Χ.Α. σε συνεχή βάση και αναλαμβάνει να συναλλάσσεται για ίδιο λογαριασμό, αγοράζοντας και πωλώντας διαπραγματεύσιμα σε αυτές Χρηματοπιστωτικά Μέσα έναντι ιδίων κεφαλαίων σε τιμές που έχει καθορίσει ο ίδιος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
<b>Εκδότης</b>	Το πρόσωπο που εισάγει <b>Αξιόγραφα</b> του στην Αγορά Αξιών του ΧΑ.
<b>Εκδότρια «Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) σύμφωνα με τον ν. 3864/2010 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις»</b>	Για τις ανάγκες εφαρμογής του παρόντος Κανονισμού, στην περίπτωση Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) σύμφωνα με τον ν. 3864/2010 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις, η εκδότρια των παριστώμενων <b>Αξιογράφων</b> έχει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Εκδότριας.
<b>Εκδότρια Δ.Α.Κ.</b>	Η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) ή η Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (ΑΕΕΜΚ) του ν.4099/2012, ή άλλη εταιρεία διαχείρισης ή εταιρεία επενδύσεων σύμφωνα με το ν. 4099/2012 ή την Οδηγία 2009/65/ΕΕ που διαχειρίζεται Δ.Α.Κ. <sup>15</sup>

<sup>14</sup> Ο ορισμός «Επιχείρηση Επενδύσεων» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>15</sup> Ο ορισμός «Εκδότρια Δ.Α.Κ.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<b>Εντολή καλυμμένης πώλησης</b>	Εντολή πώλησης που εισάγεται στο Σύστημα και ενεργοποιείται προς εκτέλεση αφού προηγουμένως έχουν δεσμευτεί στο Σ.Α.Τ. υπέρ ΕΤ.ΕΚ τα <b>Αξιόγραφα στα οποία</b> αφορά και η οποία για το λόγο αυτό δεν προϋποθέτει την ύπαρξη πιστωτικού ορίου για την εισαγωγή της. <sup>16</sup>
<b>ΕΤ.ΕΚ.</b>	Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «ATHEX Clear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.
<b>Ημερήσιο Δελτίο Τιμών ή Η.Δ.Τ.</b>	Το επίσημο δελτίο τιμών του Χ.Α., όπως αυτό εκδίδεται και τηρείται από το Χ.Α. σε ηλεκτρονική ή και άλλη μορφή, στο οποίο δημοσιεύονται τα στοιχεία που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία και στον παρόντα Κανονισμό, ως και κάθε άλλο στοιχείο κατ' επιλογή του Χ.Α.
<b>Ημερολόγιο Ημερών Διαπραγμάτευσης</b>	Το ημερολόγιο των ημερών διαπραγμάτευσης που ισχύει για τις Οργανωμένες Αγορές του Χ.Α., όπως αυτό εκδίδεται και δημοσιοποιείται από το Χ.Α. σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «εργάσιμες ημέρες» ή «ημέρες συναλλαγών» ή «ημέρες συνεδρίασης» νοούνται οι ημέρες που περιλαμβάνονται στο ως άνω ημερολόγιο.
<b>ΕΛ.Κ.Α.Τ.</b>	Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.» που λειτουργεί ως Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (Κ.Α.Τ.) σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014, τον ν. 4569/2018 και τους ειδικότερους όρους του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. <sup>17</sup>
<b>Καλυμμένη πώληση</b>	Η πώληση <b>Αξιογράφων</b> που καταρτίζεται βάσει εντολής καλυμμένης πώλησης, στην Αγορά Αξιών με κάθε Μέθοδο εκτός της Μεθόδου 6. <sup>18</sup>
<b>Κανονισμοί της ΕΤ.ΕΚ.</b>	Ο Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί <b>Αξιογράφων</b> σε Λογιστική Μορφή και ο Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.
<b>Κανονισμός Εκκαθάρισης</b>	Ο Κανονισμός που εκδίδει η ΕΤ.ΕΚ, σύμφωνα με το άρθρο 73 παρ. 3 του ν. 3606/2007 και τη σχετική εγκριτική απόφαση της

<sup>16</sup> Ο ορισμός «Εντολή καλυμμένης πώλησης» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 16.01.2017.

<sup>17</sup> Ο ορισμός «Κ.Α.Α. Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>18</sup> Ο ορισμός «Καλυμμένη πώληση» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 16.01.2017.

<b>Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή</b>	Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει του οποίου εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές στην Αγορά Αξιών, ως και σε κάθε άλλη αγορά Αξιογράφων που ορίζεται από αυτόν <sup>19</sup> .
<b>Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων</b>	Ο Κανονισμός που εκδίδει η ΕΤ.ΕΚ., σύμφωνα με το άρθρο 73 παρ. 3 του ν. 3606/2007 και τη σχετική εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει του οποίου εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων, στο Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων ως και κάθε άλλη αγορά που ορίζεται από αυτόν <sup>20</sup> .
<b>Κανονισμός ή Κανονισμός του Χ.Α.</b>	Ο παρών Κανονισμός λειτουργίας των Οργανωμένων Αγορών του Χ.Α. που καταρτίζεται από το Χ.Α. σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 47 του ν. 4514/2018. Όπου στο παρόν αναφέρεται ο όρος Κανονισμός νοούνται και οι εκάστοτε Αποφάσεις που εκδίδονται σε εφαρμογή του <sup>21</sup> .
<b>Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.</b>	Ο Κανονισμός Λειτουργίας του <b>Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων, όπως εκάστοτε ισχύει, που εκδίδεται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. και εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το ν. 4569/2018<sup>22</sup>.</b>
<b>Κινητές Αξίες</b>	Οι κινητές αξίες κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 4 παρ. 44 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 1 παρ. 3 του ν. 3371/2005, που εκάστοτε εισάγονται ή είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.
<b>Μέθοδοι 1, 2, 3, 4, 5-1, 6, 7 και 8:</b>	<b>Οι Μέθοδοι διαπραγμάτευσης των §§ 2.3.2., 2.3.3., 2.3.4., 2.3.5., 2.3.6., 2.3.7., 2.3.8., και 2.3.9. αντίστοιχα<sup>23</sup>.</b>
<b>Μέθοδος</b>	Μέθοδος διαπραγμάτευσης της § 2.3. μέσω της οποίας διενεργούνται συναλλαγές στο Χ.Α.
<b>Μέλη (Αγοράς)</b>	Επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα που συμμετέχει σε Αγορά του Χ.Α. προς διενέργεια συναλλαγών σε

<sup>19</sup> Ο ορισμός «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>20</sup> Ο ορισμός «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>21</sup> Ο ορισμός «Κανονισμός ή Κανονισμός ΧΑ» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>22</sup> Ο ορισμός «Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>23</sup> Ο ορισμός «Μέθοδοι 1, 2, 3, 4, 5-1, 5-2, 6, 7 και 8» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.



διαπραγματεύσιμα σε αυτές Χρηματοπιστωτικά Μέσα σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό<sup>24</sup>.

**Μέλη ΕΤ.ΕΚ. ή  
Εκκαθαριστικά Μέλη**

Τα Εκκαθαριστικά Μέλη όπως καθορίζονται σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί **Αξιογράφων** σε Λογιστική Μορφή και τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων αντίστοιχα. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος Εκκαθαριστικά Μέλη νοούνται αμφότερα τα Εκκαθαριστικά Μέλη του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί **Αξιογράφων** σε Λογιστική Μορφή και του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά.

**Μερίδια Δ.Α.Κ.**

Τα μερίδια, περιλαμβανομένων ως τέτοιων και των μετοχών, που εκδίδει Εκδότρια Δ.Α.Κ. σύμφωνα με το ν. 4099/2012 και την Οδηγία 2009/65/ΕΕ σε σχέση με Δ.Α.Κ. τα οποία εισάγονται ή είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος<sup>25</sup>.

**ΜΗΑΣ**

Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών μετοχής κατά την έννοια του άρθρου 7 και του Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/587<sup>26</sup>.

**Μηχανισμός Δανεισμού  
Τίτλων**

Ο μηχανισμός που διαχειρίζεται το Χ.Α., μέσω του οποίου καταρτίζονται οι Συμβάσεις δανεισμού τίτλων κατά την έννοια του άρθρου 3 παρ. 11 στοιχείο β του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και οι οποίες εκκαθαρίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων<sup>27</sup>.

**Νόμισμα  
διαπραγμάτευσης**

Το νόμισμα στο οποίο διαπραγματεύονται Χρηματοπιστωτικά μέσα σε Αγορά.

**Παράγωγα**

Τα παράγωγα μέσα κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 49 του ν.4514/2018, που εκάστοτε εισάγονται ή είναι εισηγμένα στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού<sup>28</sup>.

<sup>24</sup> Ο ορισμός «Μέλη (Αγοράς)» Κανονισμού αντικαταστάθηκε με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>25</sup> Ο ορισμός «Μερίδια Δ.Α.Κ.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>26</sup> Ο ορισμός «ΜΗΑΣ» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>27</sup> Ο ορισμός «Μηχανισμός Δανεισμού Τίτλων» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>28</sup> Ο ορισμός «Παράγωγα» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<b>Πιστοποιημένος Διαπραγματευτής</b>	Το φυσικό πρόσωπο που έχει πιστοποιηθεί από το Χ.Α. για την άσκηση σε Μέλος εργασιών διεξαγωγής συναλλαγών σε Αγορές του Χ.Α. Όπου στον παρόντα Κανονισμό γίνεται αναφορά σε Πιστοποιημένο Διαπραγματευτή Αξιών και Πιστοποιημένο Διαπραγματευτή Παραγώγων νοούνται οι Πιστοποιημένοι Διαπραγματευτές για την πρόσβαση στην Αγορά Αξιών και στην Αγορά Παραγώγων αντίστοιχα, ως και στον Μηχανισμό Δανεισμού τίτλων του Χ.Α.
<b>Προϊόντα δανεισμού τίτλων</b>	Οι τυποποιημένοι όροι λειτουργίας των Συμβάσεων δανεισμού τίτλων στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α.
<b>Προσφέρων</b>	Ο προσφέρων κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 (ι) του ν. 3401/2005.
<b>Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας</b>	Οι ποσότητες τίτλων που καθορίζονται από τον Αλγόριθμο Διάθεσης Ποσοτήτων και Επιτοκίων ως ποσότητες διατιθέμενες προς δανεισμό στον Μηχανισμό Δανεισμού τίτλων Τίτλων με βάση τις εισηγμένες στο Σύστημα εντολές δανειοδοσίας, τα επιτόκια δανεισμού ως και κάθε άλλη παράμετρο που προβλέπεται σε σχετική Απόφαση του Χ.Α.
<b>Συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας</b>	Οι συμβάσεις ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας που λειτουργούν ως χρηματοδότηση τίτλων οι οποίες καταρτίζονται στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. πολυμερώς (Μέθοδοι 8-1, 8-2, 8-3-3) κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
<b>Συμβάσεις δανεισμού τίτλων</b>	Οι Συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας ως και οι Διμερείς δανειοδοσίες ή δανειοληψίες που καταρτίζονται στον Μηχανισμό Δανεισμού τίτλων του Χ.Α. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
<b>Σύμβουλος</b>	Ο Σύμβουλος κατά την έννοια του άρθρου 1 παρ. 2 (α) της απόφασης 3/460/10.1.2008 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
<b>Συμμετέχοντες ΕΛ.Κ.Α.Τ.</b>	Οι συμμετέχοντες κατά την έννοια της περ. 19 της παρ. 1 του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 και του άρθρο 1.1 του Μέρους 1 της Ενότητας II του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. που συμμετέχουν στο Σ.Α.Τ. και δικαιούνται να έχουν πρόσβαση σε Λογαριασμούς Αξιογράφων στο πλαίσιο των Αποθετηριακών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. <sup>29</sup>

<sup>29</sup> Ο ορισμός «Χειριστής» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

**Συμμετέχοντες στη δανειοδοσία ή δανειοληψία**

Τα Μέλη και οι Συμμετέχοντες που συμμετέχουν στις συναλλαγές στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό<sup>30</sup>.

**Σύνθετα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα ή Σ.Χ.Π.:**

Οι κινητές αξίες κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 44 (γ) του ν.4514/2018 που αναφέρονται στον παρόντα Κανονισμό και που εισάγονται ή είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού<sup>31</sup>.

**Σύστημα**

Το Ολοκληρωμένο Αυτοματοποιημένο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (ΟΑΣΗΣ) και κάθε άλλο ηλεκτρονικό σύστημα ή εφαρμογή που χρησιμοποιεί το Χ.Α. μέσω των οποίων διενεργούνται οι συναλλαγές στις Αγορές του Χ.Α. ή στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού και τις σχετικές διαδικασίες του Χ.Α.

**Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.)**

Το Σύστημα Άυλων Τίτλων που λειτουργεί ως σύστημα διακανονισμού αξιογράφων σύμφωνα με το ν. 2789/2000, λογιστικής εγγραφής και τήρησης λογαριασμών αξιογράφων κατά τις έννοιες του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014, το οποίο διαχειρίζεται η ΕΛ.Κ.Α.Τ. στο πλαίσιο παροχής των Αποθετηριακών Υπηρεσιών σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.<sup>32</sup>

**Σύστημα Επικοινωνίας**

Το εγκεκριμένο από το Χ.Α. σύστημα «ΕΡΜΗΣ» ή άλλο σύστημα επικοινωνίας που ορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του, μέσω του οποίου οι εκδότες εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους για αποστολή της απαιτούμενης ενημέρωσης στο Χ.Α. σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.

**Τεχνική Κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα**

Η τεχνική κατάρτιση αλγοριθμικών συναλλαγών σε υψηλή συχνότητα κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 40 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (40) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ που αφορά Αλγοριθμικές Συναλλαγές στο Χ.Α. και υλοποιείται με χρήση των υποδομών και των συστημάτων του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού<sup>34</sup>.

**Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων προς**

<sup>30</sup> Ο ορισμός «Συμμετέχοντες στη δανειοδοσία ή δανειοληψία» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>31</sup> Ο ορισμός «Σύνθετα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα ή Σ.Χ.Π.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>32</sup> Ο ορισμός «Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.)» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. ισχύει από 12.4.2021.

<sup>34</sup> Ο ορισμός «Τεχνική Κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

**Κτήση Κινητών Αξιών  
(warrants)<sup>33</sup>**

**Οι κινητές αξίες<sup>35</sup>** κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 44 (γ) του ν.4514/2018 και του άρθρου 1 παρ. 3 (ε) του Ν.3371/2005 που εισάγονται ή είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

**Χρηματική Διανομή**

Η διανομή χρηματικού ποσού από Εκδότη προς δικαιούχους, ιδίως με τη μορφή μερίσματος, προμερίσματος, ειδικών και πάσης φύσεως αποθεματικών, επιστροφής κεφαλαίου, τόκου προνομίου, τόκου ομολογιακού δανείου.

**Χρηματιστήριο Αθηνών  
ή Χ.Α.**

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.» που λειτουργεί ως διαχειριστής αγοράς κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 18 του ν. 4514/2018<sup>36</sup>.

**Χρηματοπιστωτικά  
Μέσα**

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του Τμήματος Γ του Παραρτήματος Ι του ν.4514/2018, που εκάστοτε εισάγονται ή είναι εισηγμένα σε Αγορά του Χ.Α.<sup>37</sup>

<sup>33</sup> Ο ορισμός Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (warrants) προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>35</sup> Ο ορισμός «Τίτλοι Παραστατικών Δικαιωμάτων προς κτήση κινητών αξιών (warrants)» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. ισχύει από 12.4.2021.

<sup>36</sup> Ο ορισμός «Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>37</sup> Ο ορισμός «Χρηματοπιστωτικά Μέσα» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

# 1 Πρόσβαση στις Αγορές του Χ.Α.

## 1.1 Γενικές Ρυθμίσεις

### 1.1.1 Πρόσβαση στις Αγορές του Χ.Α.

Πρόσβαση στις Αγορές προς διενέργεια συναλλαγών έχουν τα Μέλη σε τοπική ή εξ αποστάσεως βάση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Πρόσβαση στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων προς διενέργεια συναλλαγών έχουν οι Συμμετέχοντες δανειοδοσίας και οι Συμμετέχοντες δανειοληψίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «συναλλαγές» νοούνται οι συναλλαγές που καταρτίζονται από τα Μέλη στις Αγορές και από τους Συμμετέχοντες στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά.

### 1.1.2 Ιδιότητα Μέλους & Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1) Τα Μέλη διακρίνονται σε Μέλη της Αγοράς Αξιών και Μέλη της Αγοράς Παραγώγων σύμφωνα με τους παρακάτω ειδικούς όρους:
- 2) Η ιδιότητα του Μέλους κτάται ανά Αγορά μετά από άδεια του Χ.Α. που χορηγείται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Η απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους παρέχει το δικαίωμα πρόσβασης στην Αγορά προς διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό πελατών ή για ίδιο λογαριασμό.
- 3) Τα Μέλη μπορούν να ενεργούν ως Ειδικό Διαπραγματευτές μετά από άδεια του Χ.Α. που χορηγείται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή κτάται ανά Αγορά και Χρηματοπιστωτικό Μέσο.
- 4) Οι ιδιότητες του Μέλους και του Ειδικού Διαπραγματευτή είναι προσωποπαγείς, δεν μεταβιβάζονται και δεν εκχωρούνται σε τρίτο.
- 5) Σε περίπτωση συγχώνευσης Μέλους με απορρόφηση ή εξαγορά του από Επιχείρηση Επενδύσεων που δεν είναι Μέλος, η Επιχείρηση Επενδύσεων, για να διαδεχθεί το Μέλος ως προς όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιότητα αυτή, οφείλει να αποκτήσει τη σχετική ιδιότητα σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού. Εάν το απορροφούν ή εξαγοράζον πρόσωπο είναι Μέλος, διαδέχεται αυτοδικαίως το απορροφώμενο ή εξαγοραζόμενο Μέλος σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του τελευταίου που προκύπτουν από τη σχετική ιδιότητά του. Το απορροφούν ή εξαγοράζον Μέλος οφείλει πριν τη συγχώνευση να ενημερώσει σχετικά με επιστολή του το Χ.Α. Με Απόφαση του Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύεται κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια<sup>38</sup>.
- 6) Τα Μέλη οφείλουν σε σχέση με την Αγορά που μετέχουν να ενεργούν ως Εκκαθαριστικά Μέλη ή να μεταθέτουν την εκκαθάριση των συναλλαγών τους σε Γενικά Εκκαθαριστικά

<sup>38</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 5 της παραγράφου 1.1.2 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

Μέλη που εκκαθαρίζουν συναλλαγές της σχετικής Αγοράς σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και των Κανονισμών της ΕΤ.ΕΚ.

- 7) Στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων, εκτός των συναλλαγών Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας, συμμετέχουν τα Μέλη και οι **Συμμετέχοντες ΕΛ.Κ.Α.Τ.**<sup>39</sup> σύμφωνα με τους παρακάτω ειδικούς όρους:
  - α) Ως Συμμετέχων δανειοδοσίας δύναται να ενεργεί κάθε **Συμμετέχων ΕΛ.Κ.Α.Τ.** Ως Συμμετέχων δανειοληψίας δύναται να ενεργεί κάθε Μέλος Αγοράς Αξιών ή Αγοράς Παραγώγων.
  - β) Κάθε Συμμετέχων δανειοληψίας οφείλει να ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος ως προς τις συναλλαγές δανειοληψίας που διενεργεί ή να μεταθέτει την εκκαθάριση των συναλλαγών δανειοληψίας που διενεργεί σε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.
  - γ) Για την ενεργοποίηση της ιδιότητας του Συμμετέχοντος δανειοδοσίας ή δανειοληψίας το Μέλος και ο **Συμμετέχων ΕΛ.Κ.Α.Τ.** οφείλει να συμπληρώνει τα έντυπα που χορηγεί προς τούτο το Χ.Α.
  - δ) Η ιδιότητα του Συμμετέχοντος δανειοδοσίας ή δανειοληψίας απόλλυται σε κάθε περίπτωση απώλειας της ιδιότητας του Μέλους, κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού, ή της ιδιότητας του **Συμμετέχοντα**, κατά τους όρους του Κανονισμού Λειτουργίας **ΕΛ.Κ.Α.Τ.** κατά περίπτωση.
- 8) Στις συναλλαγές Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας (Μέθοδοι 8-3-1, 8-3-2) ισχύουν οι παρακάτω όροι συμμετοχής:
  - α) Ως Συμμετέχοντες δανειοδοσίας ή δανειοληψίας δύναται να ενεργούν μόνο Μέλη της Αγοράς Αξιών ή της Αγοράς Παραγώγων.
  - β) Κάθε Συμμετέχων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας οφείλει να ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος ή να μεταθέτει την εκκαθάριση των συναλλαγών δανειοληψίας που διενεργεί σε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.

### 1.1.3 Ευθύνη Μέλους

- 1) Τα Μέλη ευθύνονται έναντι του Χ.Α. για την εκπλήρωση κάθε υποχρέωσής τους που απορρέει από τον παρόντα Κανονισμό. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει κάθε πράξη ή παράλειψη των οργάνων που τα αντιπροσωπεύουν, των βοηθών εκπλήρωσης, των προσηθέντων τους, ιδίως των προσώπων που χρησιμοποιούν για την πρόσβαση ή στα οποία επιτρέπουν την πρόσβαση στα συστήματα των Αγορών του Χ.Α. προς διενέργεια συναλλαγών.
- 2) Οι συναλλαγές καταρτίζονται στην Αγορά με τη συμμετοχή των αντισυμβαλλομένων σε αυτές Μελών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Κάθε Μέλος δηλώνει με την εντολή αγοράς ή πώλησης, που εισάγει προς κατάρτιση συναλλαγής στην Αγορά, ή και με τις τυχόν διορθώσεις της εντολής, το Εκκαθαριστικό Μέλος που το εκπροσωπεί και το οποίο θα είναι για λογαριασμό του αγοραστή ή του πωλητή, αντίστοιχα, υπεύθυνο έναντι της ΕΤ.ΕΚ. για την εκκαθάριση της συναλλαγής. Με την κατάρτιση της συναλλαγής αγοράς ή

<sup>39</sup> Ο όρος «Χειριστής» αντικαταστάθηκε από τον όρο «Συμμετέχων ΕΛ.Κ.Α.Τ.» στο σύνολο του Κανονισμού με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

πώλησης, το δηλούμενο Εκκαθαριστικό Μέλος υποκαθίσταται αυτοδίκαια στη θέση του Μέλους ως αντισυμβαλλόμενου αγοραστή ή πωλητή, που την κατήρτισε, και ευθύνεται έναντι της ΕΤ.ΕΚ. για την εκπλήρωση της συναλλαγής. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης από αντισυμβαλλόμενο Εκκαθαριστικό Μέλος των υποχρεώσεων του έναντι της ΕΤ.ΕΚ. σχετικά με την εκκαθάριση των συναλλαγών, εφαρμόζονται οι περί υπερημερίας διατάξεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.

- 3) Επιπλέον, σε εφαρμογή του άρθρου 2 παρ. 1 (γ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/582 και τηρουμένων των Ορισμών και λοιπών προβλέψεων του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων, κάθε Μέλος Αγοράς στην Αγορά Παραγώγων διασφαλίζει ότι, ως προς κάθε συναλλαγή που καταρτίζει και η οποία εκκαθαρίζεται από την ΕΤ.ΕΚ., ως αντισυμβαλλόμενος στη συναλλαγή μετά την εκκαθάρισή της (εκκαθαριζόμενη συναλλαγή) ορίζεται:

α) Το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος για το οποίο τηρείται ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Ιδίου, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Ιδίου.

β) Ο Πελάτης για τον οποίο το Εκκαθαριστικό Μέλος τηρεί το Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελάτη.

γ) Ο απευθείας πελάτης του Εκκαθαριστικού Μέλους για τον οποίο το Εκκαθαριστικό Μέλος τηρεί το Λογαριασμό Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας.

δ) Ο Πελάτης, επ' ονόματι του οποίου το Εκκαθαριστικό Μέλος τηρεί το Λογαριασμό Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας για λογαριασμό των πελατών του Πελάτη, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας<sup>40</sup>.

- 4) Τα Μέλη οφείλουν να λαμβάνουν τα αναγκαία μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν νομικών ελαττωμάτων, όπως ενδεικτικά για την περίπτωση πλάνης ή απάτης, των εντολών και παραγγελιών που διαχειρίζονται προς κατάρτιση συναλλαγών στο Χ.Α. Τυχόν ακυρότητα ή ακυρωσία ή άλλη πλημμέλεια των εντολών και παραγγελιών δεν πλήττει το κύρος των συναλλαγών που το Μέλος κατήρτισε βάσει αυτών. Κάθε αντίθετη συμφωνία είναι άκυρη έναντι του Χ.Α. και της ΕΤ.ΕΚ.
- 5) Η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων του Μέλους σε σχέση με τις συναλλαγές του στο Χ.Α. συνεπεία επιβολής μέτρων κατά του Μέλους από δικαστικές ή διοικητικές αρχές ή η μη ομαλή διεξαγωγή των λειτουργιών των Αγορών του Χ.Α. από την επιβολή των εν λόγω μέτρων στοιχειοθετεί αντικειμενικό λόγο ευθύνης του Μέλους. Για την αντιμετώπιση των παραπάνω καταστάσεων λαμβάνονται τα ανάλογα μέτρα κατά του Μέλους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Ενότητα 6 και στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
- 6) Οι διατάξεις των προηγούμενων παραγράφων εφαρμόζονται αναλόγως και στους Συμμετέχοντες δανειοδοσίας ή δανειοληψίας ως προς τις συναλλαγές που διενεργούν στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.

<sup>40</sup> Στην παράγραφο 1.1.3 προστέθηκε νέα εσωτερική παράγραφος 3 και οι υφιστάμενες εσωτερικές παράγραφοι 3,4 και 5 αναριθμήθηκαν σε 4, 5 και 6 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

## 1.2 Προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους

### 1.2.1 Πρόσωπα που γίνονται δεκτά ως Μέλη

- 1) Το Χ.Α. δέχεται ως Μέλη πιστωτικά ιδρύματα ή Επιχειρήσεις επενδύσεων, που έχουν την άδεια εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών ή διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό σύμφωνα με τις παρ. 5 και 6 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018 και την Οδηγία 2014/65/ΕΕ<sup>41</sup>:
  - α) με καταστατική έδρα στην Ελλάδα, ή
  - β) με υποκατάστημα στην Ελλάδα, εάν πρόκειται για Επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα άλλου, εκτός Ελλάδος, Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή Κράτους συμβεβλημένου στη Συνθήκη για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο ή Τρίτου Κράτους, ή
  - γ) εξ αποστάσεως, εάν πρόκειται για Επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα άλλου, εκτός Ελλάδος, Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή Κράτους συμβεβλημένου στη Συνθήκη για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο<sup>42</sup>.

### 1.2.2 Προϋποθέσεις απόκτησης και διατήρησης της ιδιότητας Μέλους

Για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία και στον παρόντα Κανονισμό. Οι εν λόγω προϋποθέσεις πρέπει να πληρούνται τόσο αρχικά, κατά την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους, όσο και σε συνεχή βάση, καθ' όλη τη διάρκεια λειτουργίας του Μέλους.

### 1.2.3 Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους

- 1) Για να αποκτήσει Επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα την ιδιότητα του Μέλους σε Αγορά του Χ.Α. πρέπει να υποβάλει σχετική έγγραφη αίτηση στο Χ.Α.
- 2) Η αίτηση υποβάλλεται σε τυποποιημένο έντυπο που θέτει το Χ.Α. στη διάθεση των ενδιαφερομένων. Η αίτηση πρέπει να υπογράφεται από το νόμιμο εκπρόσωπο του υποψηφίου και να συνοδεύεται από τα απαιτούμενα δικαιολογητικά που καθορίζονται με Αποφάσεις του Χ.Α., υπέχει δε θέση υπεύθυνης δήλωσης του υποψηφίου ότι πληροί τις προϋποθέσεις για την απόκτηση της αιτούμενης ιδιότητας Μέλους.
- 3) Η υποβολή της αίτησης τεκμαίρεται ως αποδοχή από το υποψήφιο πρόσωπο του συνόλου των ρυθμίσεων του παρόντος Κανονισμού και των σχετικών υποχρεώσεων που αφορούν στην αιτηθείσα ιδιότητα.
- 4) Η Επιχείρηση επενδύσεων ή το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να υποβάλει στο Χ.Α. υπόμνημα, με το οποίο θα πρέπει να ορίζει σαφώς τις οργανωτικές διαδικασίες, βάσει των οποίων θα δραστηριοποιείται ως Μέλος. Στο υπόμνημα αυτό θα πρέπει ιδίως να γίνεται αναφορά στην οργανωτική, λειτουργική και τεχνοοικονομική υποδομή και επάρκεια, στους μηχανισμούς και στις διαδικασίες διαπραγμάτευσης, εκκαθάρισης και

<sup>41</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>42</sup> Η παράγραφος 1.2.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



διακανονισμού, εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνου και αποτροπής σύγκρουσης συμφερόντων, αφενός, μεταξύ της Επιχείρησης επενδύσεων ή του πιστωτικού ιδρύματος και των πελατών της/του, ιδίως όταν καταρτίζει ως Μέλος συναλλαγές τόσο για λογαριασμό πελατών της όσο και για ίδιο λογαριασμό, και, αφετέρου, μεταξύ διαφορετικών πελατών της, καθώς και τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης και απεικόνισης που θα διαθέτει για τη σχετική δραστηριοποίησή της. Το Χ.Α. μπορεί να θέτει στη διάθεση του υποψηφίου προσώπου ενδεικτικό οδηγό υπομνήματος, καθορίζοντας τις κατευθυντήριες γραμμές ως προς το περιεχόμενο αυτού.

- 5) Η Επιχείρηση επενδύσεων ή το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να γνωστοποιεί, κατά την υποβολή της αίτησης, τυχόν άλλες ιδιότητές της, ενδεικτικά ως μέλους χρηματιστηρίων και οργανωμένων αγορών ή φορέων εκκαθάρισης ή διακανονισμού, και να παρέχει στο Χ.Α. κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που αφορά στις ιδιότητες αυτές. Το Χ.Α. μπορεί να ζητά στοιχεία και πληροφορίες από τους παραπάνω φορείς και τις Αρμόδιες Αρχές του υποψηφίου στο πλαίσιο συγκέντρωσης και επαλήθευσης κρίσιμων για τον έλεγχο της αίτησης στοιχείων.
- 6) Το Χ.Α. δικαιούται να δημοσιοποιεί την υποβολή της αίτησης και να καθιστά δημόσια γνωστή την ταυτότητα του υποψηφίου.
- 7) Κατά τον έλεγχο των υποβληθέντων από το υποψήφιο πρόσωπο στοιχείων, το Χ.Α. δικαιούται, πέραν των παραπάνω δικαιολογητικών, να ζητά κάθε άλλο πρόσθετο ή συμπληρωματικό έγγραφο ή πληροφορία που κρίνει αναγκαία για την εξέταση της αίτησης ή την επιβεβαίωση των υποβληθέντων ή και την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον των εκπροσώπων ή υπαλλήλων της αιτούσας, ιδίως αυτών που προτίθενται να ασκήσουν καθήκοντα Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή, καθώς και να προβαίνει σε επιτόπιους ελέγχους στις εγκαταστάσεις της αιτούσας.
- 8) Το Χ.Α., προκειμένου να ελέγξει την ικανότητα και ετοιμότητα του υποψηφίου, μπορεί να ζητά τη συμμετοχή της σε εικονικές συνεδριάσεις (mock trading) ή σε άλλα σενάρια προσομοίωσης των πραγματικών συνθηκών διαπραγμάτευσης ή και εκκαθάρισης.
- 9) Το Χ.Α. εγκρίνει ή απορρίπτει την αίτηση της Επιχείρησης επενδύσεων ή του πιστωτικού ιδρύματος με αιτιολογημένη απόφαση. Το Χ.Α. μπορεί να αναβάλει την έκδοση απόφασης επί της αίτησης, εάν τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από το υποψήφιο πρόσωπο δεν είναι επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της αίτησης. Η αίτηση θεωρείται απορριφθείσα εάν το υποψήφιο πρόσωπο δεν προσκομίσει εντός του χρόνου της αναβολής τα σχετικώς ζητηθέντα από το Χ.Α. στοιχεία. Η απόφαση του Χ.Α. κοινοποιείται στην Επιχείρηση επενδύσεων ή στο πιστωτικό ίδρυμα χωρίς υπαίτια καθυστέρηση. Απορριπτική απόφαση του Χ.Α. επί αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους υπόκειται σε επανέλεγχο από το Δ.Σ. του Χ.Α. μετά από αίτημα του υποψηφίου εφαρμοζομένων στην περίπτωση αυτή αναλόγως των διατάξεων της § 6.2.
- 10) Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης, αποδίδονται άτοκα στην αιτούσα Επιχείρηση Επενδύσεων τα ποσά που τυχόν κατέβαλε για την απόκτηση της αιτηθείσας ιδιότητας Μέλους.

- 11) Το Χ.Α. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για κάθε έγκριση που παρέχει σε Επιχείρηση Επενδύσεων για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους<sup>43</sup>.

#### 1.2.4 Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις

- 1) Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν τις οριζόμενες στην κείμενη νομοθεσία χρηματοοικονομικές απαιτήσεις των Επιχειρήσεων Επενδύσεων, όπως τις απαιτήσεις μετοχικού κεφαλαίου και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να αποστέλλουν στο Χ.Α., σε ηλεκτρονική μορφή τις ελεγμένες εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εντός μηνός από την δημοσίευσή τους.<sup>44</sup>
- 2) Τα Μέλη οφείλουν επίσης, εάν ενεργούν ως Εκκαθαριστικά Μέλη, να συμμορφώνονται προς τις αντίστοιχες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που θέτει η ΕΤ.ΕΚ. σε αυτά.

#### 1.2.5 Οργανωτικές απαιτήσεις

- 1) Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν τις οργανωτικές απαιτήσεις των Επιχειρήσεων επενδύσεων σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις. Επιπλέον, οφείλουν να διαθέτουν κατάλληλη οργανωτική, λειτουργική και τεχνοοικονομική υποδομή και επάρκεια και κατάλληλους μηχανισμούς ελέγχου και ασφαλείας στον τομέα ηλεκτρονικής επεξεργασίας δεδομένων και εσωτερικού ελέγχου ως προς τη συμμετοχή τους στις Αγορές του Χ.Α., τηρουμένων και των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584, ιδίως για<sup>45</sup>:
- α) την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνουν από τη δραστηριοποίησή τους στις Αγορές του Χ.Α. και την εκπλήρωση των αντιστοίχων υποχρεώσεών τους,
  - β) τη διαρκή παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων των πελατών τους προς αυτά και αυτών προς τους πελάτες τους, ενδεικτικά ως προς την ακριβή εκτέλεση των πάσης φύσεως εντολών και παραγγελιών και την πλήρη και επαρκή πληροφόρηση των πελατών τους ως προς την εκτέλεση των εντολών τους,
  - γ) την αποτροπή της σύγκρουσης συμφερόντων, αφενός, μεταξύ αυτών και των πελατών τους, ιδίως όταν τα Μέλη διενεργούν συναλλαγές τόσο για λογαριασμό πελατών τους όσο και για ίδιο λογαριασμό, και, αφετέρου, μεταξύ διαφορετικών πελατών τους, ως και για τη διασφάλιση της εκτέλεσης των εντολών των πελατών τους με βάση τις αρχές της βέλτιστης εκτέλεσης,
  - δ) την παρακολούθηση της ομαλής εκκαθάρισης των συναλλαγών που καταρτίζουν και, την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν σε σχέση με την εκκαθάριση των συναλλαγών, όπου συντρέχει περίπτωση,
  - ε) την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεών τους προς τις Αρμόδιες Αρχές, το Χ.Α., την ΕΤ.ΕΚ., την Ε.Χ.Α.Ε. και

<sup>43</sup> Στις εσωτερικές παραγράφους 1, 4, 5, 9, 10, 11 της παραγράφου 1.2.3 και στην εσωτερική παράγραφο 1 της παραγράφου 1.2.4 του Κανονισμού, ο όρος «ΕΠΕΥ» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>44</sup> Το δεύτερο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1) της παραγράφου 1.2.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>45</sup> Τα πρώτα δύο εδάφια της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.2.5. του Κανονισμού αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

τα πάσης φύσεως συστήματα και φορείς συναλλαγών και εκκαθάρισης που συνδέονται με τις Αγορές του Χ.Α.

2) Τα Μέλη οφείλουν να ανταποκρίνονται στις διαδικασίες ελέγχου του Χ.Α. σε σχέση με την αξιολόγηση δέουσας επιμέλειας που το Χ.Α. διενεργεί κατά την εξέταση των αιτήσεων απόκτησης της ιδιότητας του Μέλους σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 584/2017. Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια με Απόφασή του.

3) Το Χ.Α. διενεργεί ετησίως αξιολόγηση με βάση τον κίνδυνο της συμμόρφωσης των Μελών του προς τις προϋποθέσεις οργανωτικής επάρκειας ή και συμπληρωματικές αξιολογήσεις Οι εν λόγω προϋποθέσεις καλύπτουν τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) τους προσυναλλακτικούς ελέγχους της τιμής, του όγκου και της αξίας εντολών και της χρήσης του συστήματος και μετασυναλλακτικούς ελέγχους των δραστηριοτήτων συναλλαγών των Μελών

β) τα απαιτούμενα προσόντα του προσωπικού που καλύπτει βασικές θέσεις εντός των Μελών

γ) δοκιμές τεχνικής και λειτουργικής συμμόρφωσης

δ) την πολιτική χρήσης της λειτουργικής δυνατότητας τερματισμού.

4) Το Χ.Α. τηρεί για πέντε (5) έτη κατ' ελάχιστον αρχεία των όρων και των διαδικασιών διενέργειας της αξιολόγησης δέουσας επιμέλειας, των κριτηρίων και των διαδικασιών επιβολής μέτρων κατά των Μελών σύμφωνα με την Ενότητα 6, της αρχικής αξιολόγησης δέουσας επιμέλειας των Μελών του, της ετήσιας αξιολόγησης με βάση τον κίνδυνο των Μελών του, τυχόν συμπληρωματικών αξιολογήσεων. ως και των Μελών που απέτυχαν στην ετήσια αξιολόγηση με βάση τον κίνδυνο και τυχόν μέτρα που επιβλήθηκαν στα εν λόγω Μέλη σύμφωνα με τους όρους της Ενότητας 6.

5) Τα Μέλη οφείλουν να τηρούν τις διαδικασίες δοκιμών συμμόρφωσης που θέτει το Χ.Α. σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τους όρους του παρόντος Κανονισμού ώστε να διασφαλίζεται ότι η βασική λειτουργία του Συστήματος, του αλγορίθμου και της στρατηγικής συναλλαγών του Μέλους συμμορφώνεται με τις προϋποθέσεις λειτουργίας των Αγορών του Χ.Α. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να πιστοποιούν στο Χ.Α. ότι οι αλγόριθμοι τους οποίους χρησιμοποιούν έχουν υποβληθεί σε δοκιμή ώστε να μην συμβάλλουν ή να μη δημιουργούν συνθήκες μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών πριν από τη χρησιμοποίηση ή τη σημαντική αναβάθμιση ενός αλγορίθμου συναλλαγών ή μιας στρατηγικής συναλλαγών και να εξηγούν τα μέσα που χρησιμοποιήθηκαν για τις εν λόγω δοκιμές.

6) Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν τις απαιτήσεις που θέτει το Χ.Α. αναφορικά με την πρόσβαση ΑΠΑ ή ΑπεΠΑ της § 1.4.5 και τις Αλγοριθμικές Συναλλαγές σύμφωνα με την § 1.4.6.<sup>46</sup>

<sup>46</sup> Η εσωτερική παράγραφος 6 της παραγράφου 1.2.5 του Κανονισμού αναριθμήθηκε σε 7 και προστέθηκαν νέες εσωτερικές παράγραφοι 2, 3, 4, 5 και 6 στην παράγραφο 1.2.5 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 7) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τις οργανωτικές απαιτήσεις που πρέπει να πληρούν τα Μέλη σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους.

#### 1.2.6 Επαγγελματική επάρκεια

- 1) Το Μέλος οφείλει να έχει διορίσει, για τη συμμετοχή του στην Αγορά Αξιών του Χ.Α., έναν (1) τουλάχιστον Πιστοποιημένο Διαπραγματευτή Αξιών και, για τη συμμετοχή του στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α., έναν (1) τουλάχιστον Πιστοποιημένο Διαπραγματευτή Παραγώγων. Ο διορισμένος Πιστοποιημένος Διαπραγματευτής δικαιούται να μετέχει και στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. Το Μέλος οφείλει σε κάθε περίπτωση να έχει επαρκή αριθμό Πιστοποιημένων Διαπραγματευτών, λαμβανομένων υπόψη του φάσματος των συναλλαγών που θα διενεργεί και των υποχρεώσεών του για τήρηση κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
- 2) Το Μέλος οφείλει να εξασφαλίζει την παρουσία του Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή καθ' όλη τη διάρκεια των συνεδριάσεων του Χ.Α., ως και τον τρόπο αναπλήρωσής του σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός του. Η αναπλήρωση μπορεί να γίνει μόνο από πρόσωπο που έχει την παραπάνω ιδιότητα.
- 3) Για την άσκηση καθηκόντων Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή, το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις επαγγελματικής επάρκειας που θέτει το Χ.Α. με Απόφασή του. Η επαγγελματική επάρκεια συνίσταται στην ύπαρξη των απαιτούμενων εχεγγύων γνωστικής επάρκειας ως προς τους κανονισμούς και τις τεχνικές διαδικασίες που διέπουν κάθε φορά τη λειτουργία του Χ.Α. και των Αγορών του.
- 4) Τα Μέλη οφείλουν να δηλώνουν στο Χ.Α. τα στοιχεία των Πιστοποιημένων Διαπραγματευτών, ως και κάθε μεταβολή των στοιχείων αυτών.<sup>47</sup>
- 5) Οι Πιστοποιημένοι Διαπραγματευτές των Μελών οφείλουν, ως προς τις συναλλαγές που διενεργούν, να παρέχουν στο Χ.Α. και στις Αρμόδιες Αρχές κάθε στοιχείο και πληροφορία σε πρώτη ζήτηση.

#### 1.2.7 Εκκαθάριση και διακανονισμός των συναλλαγών

- 1) Για τη συμμετοχή του σε Αγορά του Χ.Α., το Μέλος θα πρέπει να ενεργεί ως Άμεσο Εκκαθαριστικό Μέλος στο Σύστημα της ΕΤ.ΕΚ., μέσω του οποίου εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές της Αγοράς, ή να έχει μεταθέσει την εκκαθάριση των συναλλαγών σε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
- 2) Το Μέλος θα ενεργεί ως:
  - α) Άμεσο Εκκαθαριστικό Μέλος, όταν εκκαθαρίζει μόνο τις συναλλαγές που καταρτίζει το ίδιο ως Μέλος της Αγοράς.
  - β) Μη Εκκαθαριστικό Μέλος, όταν δεν έχει την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους και μεταθέτει την εκκαθάριση των συναλλαγών σε ένα τουλάχιστον Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, ήτοι σε Εκκαθαριστικό Μέλος που δικαιούται να εκκαθαρίζει συναλλαγές άλλων Μελών της Αγοράς.

<sup>47</sup> Η εσωτερική παράγραφος 4) της παραγράφου 1.2.6, αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 3) Η μετάθεση της εκκαθάρισης των συναλλαγών Μέλους σε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος είναι υποχρεωτική εφόσον το Μέλος ενεργεί ως Μη Εκκαθαριστικό Μέλος. Μετάθεση εκκαθάρισης μπορεί να διενεργείται σε ένα ή και περισσότερα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη.
- 4) Το Μέλος οφείλει να συμμορφώνεται προς τις υποχρεώσεις του έναντι των σχετικών Συστημάτων της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό, στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. και στις διαδικασίες λειτουργίας τους.

#### 1.2.8 Δικαιώματα συμμετοχής και ετήσιας συνδρομής

- 1) Για τη συμμετοχή στις Αγορές ή στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων τα Μέλη, ή οι **Συμμετέχοντες ΕΛ.Κ.Α.Τ.** ως Συμμετέχοντες δανειοδοσίας, καταβάλλουν τις χρεώσεις που καθορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.
- 2) Με τη σχετική Απόφαση οι παραπάνω χρεώσεις μπορεί να διαφοροποιούνται, ενδεικτικά ανάλογα με την ιδιότητα Μέλους ή Συμμετέχοντος δανειοδοσίας ή δανειοληψίας ή το είδος των Χρηματοπιστωτικών Μέσων, στα οποία αυτό δραστηριοποιείται, ή το αν το Μέλος συμμετέχει σε μία ή περισσότερες Αγορές, σε τοπική ή εξ αποστάσεως βάση, ή εάν συμμετέχει στην εκκαθάριση των συναλλαγών.

#### 1.2.9 Επικοινωνία με τα Μέλη

- 1) Η επικοινωνία μεταξύ του Χ.Α. και των Μελών του πραγματοποιείται εγγράφως, περιλαμβανομένων ως εγγράφου και των ηλεκτρονικών μέσων, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στον παρόντα Κανονισμό.
- 2) Διεύθυνση του Μέλους για την επικοινωνία του με το Χ.Α. είναι αυτή που το Μέλος έχει καθορίσει στην αίτησή του για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας. Κάθε αλλαγή διεύθυνσης του Μέλους γνωστοποιείται εγγράφως στο Χ.Α. σύμφωνα με τις διαδικασίες του.<sup>48</sup>
- 3) Το Χ.Α. δύναται με Απόφασή του να εξειδικεύει τις διαδικασίες και τα μέσα επικοινωνίας των Μελών του με αυτό θέτοντας ειδικά κριτήρια ανάλογα με την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή ή των υποψηφίων προς κτήση των σχετικών ιδιοτήτων, τις αρμοδιότητες των υπευθύνων επικοινωνίας του Μέλους και των θεμάτων που χειρίζονται σε σχέση με την ιδιότητα του Μέλους, ως και κάθε άλλο θέμα και σχετική τεχνική λεπτομέρεια που αφορά τις διαδικασίες αυτές. Η επικοινωνία του Μέλους με το Χ.Α. θεωρείται δεσμευτική και παράγει τα έννομα αποτελέσματά της μόνο εφόσον διενεργείται από τον υπεύθυνο επικοινωνίας του Μέλους, όπως καθορίζεται κατά περίπτωση ανάλογα με τις αρμοδιότητες που ασκεί το Μέλος.<sup>49</sup>

<sup>48</sup>Η εσωτερική παράγραφος 2) της παραγράφου 1.2.9, αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>35</sup>Η εσωτερική παράγραφος 3) της παραγράφου 1.2.9 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 4) Για την επικοινωνία τους με το Χ.Α. τα Μέλη θα πρέπει να απευθύνονται στα καθ' ύλη αρμόδια όργανα του Χ.Α., όπως αυτά ανακοινώνονται κάθε φορά στην ιστοσελίδα του.<sup>50</sup>

#### 1.2.10 Αρχεία Μελών

- 1) Το Χ.Α. τηρεί ηλεκτρονικό αρχείο Μελών, όπου καταγράφει όλα τα στοιχεία αυτών που ζητούνται από το Χ.Α., όπως ενδεικτικά, την επωνυμία, την έδρα, τα ίδια κεφάλαια, το μετοχικό κεφάλαιο, τα στοιχεία νομίμων εκπροσώπων, τα στοιχεία των Πιστοποιημένων Διαπραγματευτών που το Μέλος έχει δηλώσει στο Χ.Α. ως υπευθύνους διαπραγμάτευσης, την ημερομηνία κτήσης και απώλειας της ιδιότητας Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή.
- 2) Το Χ.Α. τηρεί ξεχωριστό αρχείο με τους Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές.
- 3) Το Χ.Α. δημοσιοποιεί, ενδεικτικά στην ιστοσελίδα του, κατάλογο των Μελών του προς ενημέρωση της αγοράς.
- 4) Το Χ.Α. δεν ευθύνεται για την πληρότητα, ορθότητα και αλήθεια των παραπάνω στοιχείων που του παρέχονται από τα Μέλη. Τα Μέλη φέρουν προς τούτο αποκλειστική ευθύνη.

#### 1.2.11 Αρχεία συνδιαλέξεων

- 1) Το Χ.Α. μπορεί να εγκαθιστά, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις περί προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, ειδικό σύστημα παρακολούθησης και καταγραφής των συνδιαλέξεων προς διευκόλυνση των λειτουργιών του ως διαχειριστή αγοράς.
- 2) Στην παρούσα διάταξη προσχωρούν, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πεδίο Εφαρμογής του παρόντος, τα Μέλη, οι εκδότες εισηγμένων στις Αγορές του Χ.Α. χρηματοπιστωτικών μέσων ως και κάθε άλλο πρόσωπο στο οποίο αφορά ο Κανονισμός. Τα τηρούμενα στο Χ.Α. αρχεία παρακολούθησης και καταγραφής συνδιαλέξεων έχουν πλήρη αποδεικτική δύναμη στις μεταξύ του Χ.Α. και των παραπάνω προσώπων σχέσεις, επιτρεπομένης ανταπόδειξης.
- 3) Το Χ.Α. με Απόφασή του μπορεί να εξειδικεύει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή των παραπάνω διατάξεων.

### 1.3 Ειδικός Διαπραγματευτής

#### 1.3.1 Προϋποθέσεις για την απόκτηση και διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1) Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή αποκτάται ανά Αγορά και Χρηματοπιστωτικό Μέσο μετά από άδεια του Χ.Α., για τη χορήγηση της οποίας εφαρμόζονται οι διατάξεις της § 1.2.3. Το Χ.Α. καθορίζει με τις Αποφάσεις του τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης.

---

<sup>50</sup> Η εσωτερική παράγραφος 4) της παραγράφου 1.2.9 καταργήθηκε και η εσωτερική παράγραφος 5) αναριθμήθηκε σε 4) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

Με την υποβολή από το Μέλος της αίτησης στο Χ.Α. για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή και την έγκριση αυτής από το Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, το Μέλος προσχωρεί στους όρους της αιτηθείσας ειδικής διαπραγμάτευσης όπως ορίζεται στον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές Αποφάσεις του Χ.Α.<sup>51</sup>.

- 2) Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή το Μέλος πρέπει να πληροί σωρευτικά τις παρακάτω προϋποθέσεις:
- α) Να έχει την άδεια της διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό σύμφωνα με το ν. 4514/2018 ή την Οδηγία 2014/65/ΕΕ<sup>52</sup>.
  - β) Να διαθέτει Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης με επαρκή οργάνωση και αριθμό Πιστοποιημένων Διαπραγματευστών Αξιών ή Παραγώγων, ανάλογα με την περίπτωση, ιδίως σε σχέση με τον αριθμό των Χρηματοπιστωτικών Μέσων για τα οποία αναλαμβάνει να ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση.
  - γ) Να διορίσει Υπεύθυνο Ειδικής Διαπραγμάτευσης, ο οποίος θα πρέπει να είναι Πιστοποιημένος Διαπραγματευτής Αξιών ή Παραγώγων, ανάλογα με την περίπτωση, και να γνωστοποιεί στο Χ.Α. τα στοιχεία του, ως και κάθε μεταβολή αυτών, ή τυχόν αναπλήρωσή του. Ο Υπεύθυνος Ειδικής Διαπραγμάτευσης θα πρέπει: (i) να μην είναι μέλος του Δ.Σ., διευθυντικό στέλεχος ή ελεγκτής εταιρίας της οποίας τα Αξιόγραφα είναι εισηγμένα στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. ή συνιστούν υποκείμενη αξία Παραγώγου που είναι εισηγμένο στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. και (ii) να μην απασχολείται σε άλλη, πέραν της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης, υπηρεσία του Μέλους, όταν κάτι τέτοιο μπορεί να οδηγήσει σε παράβαση των διατάξεων της νομοθεσίας για την κατάχρηση της αγοράς. Αναπλήρωση του Υπευθύνου Ειδικής Διαπραγμάτευσης μπορεί να γίνεται κατόπιν σχετικής ενημέρωσης του Χ.Α., μόνο προσωρινά, από πρόσωπο που πληροί τις προϋποθέσεις των προηγούμενων εδαφίων της παρούσας περίπτωσης.
  - δ) Να διαθέτει κατάλληλη λογιστική οργάνωση, επιστημονική και τεχνική υποστήριξη και κατάλληλα μέσα για την παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων της ειδικής διαπραγμάτευσης και ιδίως για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει από τη δραστηριότητα αυτή.
  - ε) Να διαθέτει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης και των σχέσεων των λοιπών υπηρεσιών του Μέλους με αυτή, καθώς και διαδικασίες ελέγχου της τήρησης του κανονισμού αυτού. Η επάρκεια του εσωτερικού κανονισμού και η τήρηση των διαδικασιών που ορίζονται από τον κανονισμό αυτό πρέπει να πιστοποιούνται εγγράφως από τον αρμόδιο εσωτερικό ελεγκτή προς το Δ.Σ. του Μέλους σε ετήσια βάση ή όπως άλλως ορίζεται από τις κείμενες διατάξεις. Οι ανωτέρω πιστοποιήσεις φυλάσσονται από το Μέλος και είναι στη διάθεση του Χ.Α. και των Αρμοδίων Αρχών για χρονικό διάστημα τριών (3) ετών. Ο εν λόγω κανονισμός πρέπει να ρυθμίζει κατ' ελάχιστο τα εξής θέματα:
    - i) να λαμβάνει επαρκή μέριμνα για την τήρηση από όλα τα απασχολούμενα στο Μέλος πρόσωπα των υποχρεώσεών τους που απορρέουν από τον εν λόγω κανονισμό,

<sup>51</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1 της παραγράφου 1.3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>52</sup> Η περίπτωση α) της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 1.3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- ii) να προβλέπει αναλυτικά και με σαφήνεια τον αποτελεσματικό διαχωρισμό της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης από τις λοιπές υπηρεσίες του Μέλους, τις διαδικασίες εσωτερικής επικοινωνίας και συνεργασίας με άλλες υπηρεσίες του, καθώς και τα όρια ευθύνης όλων των απασχολούμενων στο Μέλος προσώπων και ιδίως εκείνων που ασχολούνται στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, με σκοπό την τήρηση των διατάξεων της νομοθεσίας περί κατάχρησης της αγοράς,
  - iii) να προβλέπει διαδικασίες ελέγχου των συναλλαγών σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα, για τα οποία το Μέλος ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής, ώστε οι εν λόγω συναλλαγές να συμφωνούν με τη στρατηγική ειδικής διαπραγμάτευσης και διαχείρισης κινδύνων του Μέλους,<sup>53</sup>
  - iv) να προβλέπει μέτρα ώστε να εξασφαλίζεται η διαφάνεια, η αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία ενεργειών των απασχολούμενων στο Μέλος, ιδίως εκείνων που απασχολούνται στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, καθώς και των Μελών του Δ.Σ. και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων για τα πρόσωπα αυτά.<sup>54</sup>
- 3) Οι παραπάνω προϋποθέσεις πρέπει να πληρούνται και για τη διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.
- 4) Με Απόφαση του Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύονται οι προϋποθέσεις για την απόκτηση και τη διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.<sup>55</sup>

### 1.3.2 Ελάχιστη διάρκεια ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1) Η διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο είναι κατ' ελάχιστον ετήσια. Μετά πάροδο του έτους, η άδεια της ειδικής διαπραγμάτευσης στο σχετικό Χρηματοπιστωτικό Μέσο ανανεώνεται αυτόματα για αόριστο χρονικό διάστημα.
- 2) Καθ' όλη τη διάρκεια της Ειδικής Διαπραγμάτευσης, το Μέλος υποχρεούται να γνωστοποιεί στο ΧΑ κάθε μεταβολή των δηλωθέντων κατά την αρχική έγκριση στοιχείων του.

### 1.3.3 Σχέση Ειδικού Διαπραγματευτή και Εκδότριας Δ.Α.Κ.<sup>56</sup>

Επιπλέον των όρων της § 1.3.2, στην περίπτωση της ειδικής διαπραγμάτευσης επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. εφαρμόζονται οι παρακάτω ειδικότεροι όροι:

- 1) Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει να έχει διορίσει τουλάχιστον ένα (1) Ειδικό Διαπραγματευτή κατά το χρόνο της εισαγωγής των Μεριδίων Δ.Α.Κ., τηρουμένων των όρων του άρθρου 88 του ν. 4099/2012 και του άρθρου 4 παρ. 46 του ν.4514/2018 και να διασφαλίζει την ύπαρξη

<sup>53</sup> Το στοιχείο iii) της περίπτωσης ε) της εσωτερικής παραγράφου 2) της παραγράφου 1.3.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>54</sup> Το στοιχείο iv) της περίπτωσης ε) της εσωτερικής παραγράφου 2) της παραγράφου 1.3.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>55</sup> Η εσωτερική παράγραφος 4) της παραγράφου 1.3.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>56</sup> Η παράγραφος 1.3.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



Ειδικού Διαπραγματευτή καθ' όλη τη διάρκεια της διαπραγμάτευσης των Μεριδίων Δ.Α.Κ. Η σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας Δ.Α.Κ. και του Ειδικού Διαπραγματευτή πρέπει να κατατίθεται στο Χ.Α. κατά το χρόνο της εισαγωγής.

- 2) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διατηρεί σε ισχύ τη σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης με την Εκδότρια Δ.Α.Κ. και να ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση επί των σχετικών Μεριδίων Δ.Α.Κ. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
- 3) Η σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης που καταρτίζεται μεταξύ Εκδότριας Δ.Α.Κ. και Ειδικού Διαπραγματευτή πρέπει κατ' ελάχιστον να καθορίζει:
  - α) τα δικαιώματα, τις υποχρεώσεις και την ευθύνη του Ειδικού Διαπραγματευτή,
  - β) τον τρόπο μεταβίβασης των Μεριδίων Δ.Α.Κ. και των σχετιζόμενων με αυτά υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. ή αυτών που συμμετέχουν σε δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ., πριν την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση ως και ενόσω είναι εισηγμένα,
  - γ) τις διαδικασίες δημιουργίας και εξαγοράς μεριδίων Δ.Α.Κ. ως και τις σχετικές υποχρεώσεις του Ειδικού Διαπραγματευτή
  - δ) τους μηχανισμούς χρηματοδότησης τίτλων (securities financing) περιλαμβανομένων ως τέτοιων και των Συμβάσεων δανεισμού τίτλων, που θα χρησιμοποιούνται για τις ανάγκες του έργου του Ειδικού Διαπραγματευτή,
  - ε) την ελάχιστη χρονική διάρκεια της σύμβασης που δεν μπορεί να είναι μικρότερη της ελάχιστης διάρκειας ειδικής διαπραγμάτευσης της § 1.3.2.
- 4) Σε περίπτωση προσωρινής ή οριστικής παύσης των καθηκόντων του Ειδικού Διαπραγματευτή, η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει να διασφαλίζει την αναπλήρωση ή αντικατάσταση αυτού αντίστοιχα. Η Εκδότρια οφείλει να καταθέτει στο Χ.Α. τη σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης με το νέο Ειδικό Διαπραγματευτή, πριν την έναρξη των καθηκόντων του. Το αυτό ισχύει και σε περίπτωση διορισμού περισσοτέρων του ενός Ειδικών Διαπραγματευτών.
- 5) Αν δεν υφίσταται ενεργός Ειδικός Διαπραγματευτής κατά τη διαπραγμάτευση Μεριδίων Δ.Α.Κ., η διαπραγμάτευση αυτών αναστέλλεται σύμφωνα με τους όρους της υποπαραγράφου 2.6.9.1. Η διαπραγμάτευση των Μεριδίων Δ.Α.Κ. μπορεί επίσης να ανασταλεί και σε κάθε άλλη περίπτωση παράβασης εκ μέρους της Εκδότριας Δ.Α.Κ. ή του Ειδικού Διαπραγματευτή Δ.Α.Κ. των υποχρεώσεών τους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος ή αν συντρέχει άλλος λόγος που θέτει σε κίνδυνο την ομαλή λειτουργία της αγοράς των Δ.Α.Κ. και την προστασία των επενδυτών.

#### 1.3.4 Παρακολούθηση της ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να συμμορφώνεται καθ' όλη τη διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης προς τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.
- 2) Οι συναλλαγές των Ειδικών Διαπραγματευτών ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο παρακολουθούνται από το Χ.Α. σε διαρκή βάση. Τα αρμόδια όργανα του Χ.Α.

παρακολουθούν τη διενέργεια συναλλαγών του Ειδικού Διαπραγματευτή σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.<sup>57</sup>

- 3) Ο υπεύθυνος Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να αιτιολογεί στα αρμόδια όργανα του Χ.Α., εφόσον του ζητηθεί, κάθε σημαντική διακύμανση τιμής Χρηματοπιστωτικού Μέσου, για το οποίο έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση, ως και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό με την διαπραγμάτευση αυτή.<sup>58</sup>

### 1.3.5 Διαφάνεια ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1) Εκτός από τα βιβλία και στοιχεία που οφείλουν να τηρούν τα Μέλη σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, ο Ειδικός Διαπραγματευτής τηρεί, για κάθε Χρηματοπιστωτικό Μέσο, για το οποίο ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση, σε ηλεκτρονική μορφή αρχείο σύμφωνα με τα προβλεπόμενα και στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/578, στο οποίο καταχωρεί ημερησίως τα ακόλουθα στοιχεία<sup>59</sup>:
  - α) Πλήρη στοιχεία των συναλλαγών που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό,
  - β) αρχείο ανεκτέλεστων εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης που καταχωρεί στο Σύστημα,
  - γ) ως προς την Αγορά Αξιών, Αρχείο των εντολών με όριο και των συναλλαγών στην τιμή κλεισίματος που καταχωρεί στο Σύστημα και προβλέπονται § 2.4.2.
- 2) Το Μέλος ως Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να τηρεί τα παραπάνω στοιχεία για πέντε (5) τουλάχιστον έτη, θέτει δε τα στοιχεία αυτά σε πρώτη ζήτηση στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.<sup>60</sup> Η παραπάνω υποχρέωση ισχύει και στην περίπτωση παύσης της ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 3) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τον τρόπο τήρησης, τη μορφή και το ειδικότερο περιεχόμενο των στοιχείων που είναι υποχρεωμένοι να τηρούν οι Ειδικοί Διαπραγματευτές.

### 1.3.6 Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών

- 1) Το Χ.Α. μπορεί, με Απόφασή του, να θέτει ειδική διαδικασία για την αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών. Με τη σχετική Απόφαση καθορίζεται επίσης και ο τρόπος δημοσιοποίησης στο ευρύ κοινό των διαδικασιών και αποτελεσμάτων της αξιολόγησης.
- 2) Το Χ.Α. μπορεί να λαμβάνει υπόψη για την αξιολόγηση αυτή ενδεικτικά τα ακόλουθα κριτήρια:

<sup>57</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2) της παραγράφου 1.3.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>58</sup> Η εσωτερική παράγραφος 3) της παραγράφου 1.3.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>59</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1) της παραγράφου 1.3.5. του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>60</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 2) της παραγράφου 1.3.5 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- α) το χρόνο παροχής ζευγών εντολών αγοράς και πώλησης (quotes),
  - β) το μέσο άνοιγμα τιμών (spread) κατά την περίοδο της ειδικής διαπραγμάτευσης,
  - γ) τον όγκο των εντολών αγοράς και πώλησης.
- 3) Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει ή να διευκρινίζει τα κριτήρια αξιολόγησης, καθώς και τη διαδικασία κατά την οποία προκύπτει η τελική αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών.
  - 4) Τα κριτήρια αξιολόγησης των Ειδικών Διαπραγματευτών θα υπολογίζονται ανά Ειδικό Διαπραγματευτή και Χρηματοπιστωτικό Μέσο. Σε περιπτώσεις όπου ο Ειδικός Διαπραγματευτής δραστηριοποιείται σε περισσότερα του ενός Χρηματοπιστωτικά Μέσα, τα κριτήρια αξιολόγησης μπορεί να υπολογίζονται σωρευτικά.
  - 5) Η αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση, ενώ τα αποτελέσματά της γνωστοποιούνται στο ευρύ κοινό μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α. εντός των επτά (7) πρώτων εργάσιμων ημερών μετά πάροδο του κάθε τριμήνου αναφοράς.
  - 6) Το Χ.Α. ανακοινώνει με τρόπο που κρίνει πρόσφορο τη συμμετοχή του Ειδικού Διαπραγματευτή στο συνολικό όγκο συναλλαγών του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, του οποίου την ειδική διαπραγμάτευση έχει αναλάβει.
  - 7) Εξαιρείται από την παραπάνω αξιολόγηση, ο Ειδικός Διαπραγματευτής ως προς τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει ως Ειδικός Σύμβουλος.

### 1.3.7 Δημοσιεύσεις

Το Χ.Α. δημοσιεύει στο διαδικτυακό τόπο του την έναρξη, ανανέωση, αναστολή ή παύση της ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς κάθε Ειδικό Διαπραγματευτή, ως και τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα στα οποία αυτή αφορά.

## 1.4 Πρόσβαση στο σύστημα

### 1.4.1 Σύνδεση με Δ.Χ.Σ.

- 1) Για την πρόσβαση Μέλους στο Σύστημα το Μέλος απαιτείται να έχει συνδεθεί με το Δ.Χ.Σ.
- 2) Για τη σύνδεσή του το Μέλος οφείλει να υποβάλει στο Χ.Α. αίτηση σε τυποποιημένη μορφή που χορηγεί το Χ.Α., με την οποία θα αιτείται τη λήψη άδειας χρήσης του απαραίτητου λογισμικού που διαθέτει το Χ.Α.
- 3) Κάθε Μέλος μπορεί να έχει πρόσβαση στο Σύστημα μέσω ενός ή περισσότερων κόμβων σύνδεσης με το Δ.Χ.Σ. Δεν αποκλείεται η κοινή χρήση κόμβου από περισσότερα Μέλη ή και Εκκαθαριστικών Μελών ή και **Συμμετεχόντων ΕΛ.Κ.Α.Τ.**, εφόσον τούτο μπορεί να υποστηριχθεί λειτουργικά και τεχνικά από το Χ.Α. Το Χ.Α. με Απόφασή του μπορεί να εξειδικεύει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια για την χρήση των παραπάνω κόμβων.
- 4) Το Χ.Α. μπορεί να επιτρέπει στα Μέλη τη χρήση λογισμικού που παρέχουν τρίτοι προμηθευτές, εφόσον είναι συμβατό με τις τεχνικές προδιαγραφές του Χ.Α.

- 5) Σε σχέση με τη χρήση των υπηρεσιών σύνδεσης που παρέχει το Χ.Α. το Μέλος έχει τις εξής υποχρεώσεις:
- α) Να προμηθευθεί με έξοδά του τον απαιτούμενο τεχνολογικό και λοιπό εξοπλισμό και να διασφαλίσει κατάλληλους χώρους για την εγκατάστασή του, βάσει των τεχνικών προδιαγραφών που θέτει το Χ.Α.
  - β) Να διαθέτει έναν τεχνικό, που θα είναι υπεύθυνος για την επικοινωνία με το Χ.Α. και την παρακολούθηση των θεμάτων που αφορούν τη σύνδεση του Μέλους με το Δ.Χ.Σ.
  - γ) Να διασφαλίζει ότι κατά το χρόνο που ορίζεται από το Χ.Α. ο τεχνικός ασφαλείας θα βρίσκεται σε ετοιμότητα στις εγκαταστάσεις του Μέλους.
  - δ) Να χρησιμοποιεί τη σύνδεση με το Δ.Χ.Σ., καθώς και τα συναφή προϊόντα λογισμικού του Χ.Α. ή τρίτων σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις λοιπές δεσμεύσεις του Μέλους έναντι του Χ.Α.
  - ε) Να λαμβάνει τα ενδεδειγμένα μέτρα για την αποτροπή ή τον εντοπισμό δραστηριοτήτων που συνιστούν απαγορευμένη χρήση σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές του Χ.Α.
  - στ) Να διατηρεί σε καλή κατάσταση τον τεχνικό εξοπλισμό και το λογισμικό που του παρέχει το Χ.Α., να μην παρεμβαίνει σε αυτό χωρίς προηγούμενη άδεια του Χ.Α. και να σέβεται τα δικαιώματα του Χ.Α. επ' αυτών.
  - ζ) Να επιτρέπει στο Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων στις εγκαταστάσεις του για τη διαπίστωση της τήρησης των τιθέμενων από το Χ.Α. τεχνικών προδιαγραφών.
- 6) Το Χ.Α. δικαιούται να διακόπτει τη σύνδεση του Μέλους εφόσον συντρέχουν έκτακτοι λόγοι τεχνικής δυσλειτουργίας του Συστήματος ή το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις τεχνικές προδιαγραφές και υποδείξεις του Χ.Α. ή διαπιστώσει ότι γίνεται μη εξουσιοδοτημένη χρήση της σύνδεσης του Μέλους ή συντρέχει άλλος λόγος επιβολής μέτρων σύμφωνα με την Ενότητα 6.
- 7) Το ΧΑ τηρεί αρχεία σχετικά με την πρόσβαση των Μελών στο Δ.Χ.Σ.

#### 1.4.2 Εξουσιοδοτημένοι χρήστες

- 1) Χρήστες του Συστήματος για την εισαγωγή εντολών στις Αγορές του Χ.Α. προς διενέργεια συναλλαγών επιτρέπεται μόνο σε εξουσιοδοτημένους από τα Μέλη Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές. Χρήστης Μέλους μπορεί να είναι και ο εσωτερικός ελεγκτής του Μέλους, για την άσκηση των ελεγκτικών καθηκόντων του, χωρίς όμως δικαίωμα εισαγωγής εντολών. Ο εσωτερικός ελεγκτής δεν απαιτείται να είναι πιστοποιημένος διαπραγματευτής.
- 2) Τα Μέλη γνωστοποιούν στο Χ.Α. τα στοιχεία των χρηστών τους και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό με την πρόσβαση στο Σύστημα που το Χ.Α. μπορεί να ορίζει με Απόφασή του, ως και κάθε μεταβολή των στοιχείων αυτών.
- 3) Στο Σύστημα ισχύει ιεραρχία επιπέδων χρηστών ανά Αγορά, με συγκεκριμένα όρια εντολών ή άλλα δικαιώματα ανά ιεραρχικό επίπεδο, που είναι κοινά για όλα τα Μέλη της εν λόγω Αγοράς και περιγράφονται ειδικότερα από το Χ.Α. σε Απόφασή του, κατ' εφαρμογή του παρόντος. Τα Μέλη ορίζουν για κάθε χρήστη το ιεραρχικό επίπεδο στο οποίο εντάσσεται, καθώς και το επιτρεπόμενο όριο συναλλαγών, με επιλογή κλιμάκων και ορίων του πίνακα που καθορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.

### 1.4.3 Έλεγχος χρηστών

- 1) Τα Μέλη οφείλουν να θέτουν ειδικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση των εργασιών που διεξάγονται από τους χρήστες του Συστήματος.<sup>61</sup>
- 2) Τα Μέλη υποχρεούνται να εξασφαλίζουν την προσήκουσα και σύμφωνη με την κείμενη νομοθεσία και τον παρόντα Κανονισμό χρήση των τερματικών σταθμών από τους χρήστες τους και ευθύνονται έναντι του Χ.Α. για όποια ζημία προκύψει από πράξη ή παράλειψη των εν λόγω χρηστών.
- 3) Το Χ.Α. μπορεί να απαγορεύει κατά την κρίση του την πρόσβαση χρήστη Μέλους στο Σύστημα όταν τούτο επιβάλλεται για τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς.

### 1.4.4 Κωδικοί χρηστών

- 1) Η πρόσβαση στο Σύστημα επιτρέπεται μόνο σε εξουσιοδοτημένους χρήστες των Μελών.
- 2) Για την πρόσβαση κάθε χρήστης οφείλει να λάβει από το Χ.Α. ειδικό κωδικό που είναι μοναδικός ανά χρήστη.
- 3) Όλες οι εντολές Μέλους προς διενέργεια συναλλαγών στο Χ.Α. που διαβιβάζονται στο Σύστημα δεσμεύουν το Μέλος. Σε κάθε περίπτωση το Μέλος ευθύνεται για τη χρήση κωδικού από μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα.
- 4) Τα Μέλη υποχρεούνται να ενημερώνουν άμεσα το Χ.Α. για κάθε αλλαγή χρήστη ή για κάθε αφαίρεση της ιδιότητας χρήστη για οποιοδήποτε λόγο, προκειμένου το Χ.Α. να απενεργοποιήσει οριστικά ή προσωρινά τον κωδικό του.
- 5) Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του το μέγιστο αριθμό ταυτόχρονων συνδέσεων και χρηστών που δικαιούται να έχει κάθε Μέλος και τις αντίστοιχες χρεώσεις-συνδρομές εγκατάστασης και λειτουργίας τους.

### 1.4.5 Άμεση Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΑ) και Απευθείας Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΕΠΑ)

- 1) Το Χ.Α. επιτρέπει στα Μέλη του να παρέχουν σε πελάτες τους ΑΠΑ ή ΑΠΕΠΑ σύμφωνα με τα οριζόμενα στις επόμενες υποπαραγράφους. Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με σχετική Απόφασή του κάθε τεχνικό όρο και αναγκαία λεπτομέρεια<sup>62</sup>.
- 2) Τα Μέλη οφείλουν για τη χρήση των υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ να πληρούν τις απαιτήσεις που τίθενται στις Επιχειρήσεις επενδύσεων σχετικά με την άμεση πρόσβαση σε τόπο διαπραγμάτευσης σύμφωνα με το άρθρο 17 του ν. 4514/2018, το άρθρο 17 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ και τις προβλέψεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584<sup>63</sup>.

<sup>61</sup> Το δεύτερο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1) της παραγράφου 1.4.3 καταργήθηκε με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>62</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1) της παραγράφου 1.4.5. αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>63</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2 της παραγράφου 1.4.5 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 3) Τα Μέλη γνωστοποιούν στο Χ.Α με αίτησή τους την πρόθεσή τους για την παροχή της υπηρεσίας ΑΠΑ ή ΑπεΠΑ σε πελάτες τους, πριν προβούν σε ενεργοποίηση της. Στην περίπτωση παροχής ΑπεΠΑ, τα Μέλη γνωστοποιούν και τους επιμέρους πελάτες στους οποίους πρόκειται να χορηγηθεί πρόσβαση στην αγορά.
- 4) Το ελάχιστο περιεχόμενο της αίτησης και των υποβαλλόμενων δικαιολογητικών ορίζονται από το ΧΑ. Από τα υποβαλλόμενα στοιχεία πρέπει να αποδεικνύεται η πλήρωση των προϋποθέσεων χορήγησης της αντίστοιχης υπηρεσίας σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις του Κανονισμού και τις ειδικές διατάξεις της παρούσας παραγράφου. Η αποδοχή της αίτησης γίνεται με απόφαση του ΧΑ η οποία γνωστοποιείται στην ΕΚ.
- 5) Εντολή ή μήνυμα που διοχετεύεται στο Σύστημα μέσω μηχανισμού ΑΠΑ ή ΑπεΠΑ ταυτοποιείται ως εντολή ή μήνυμα ΑΠΑ ή ΑπεΠΑ του Μέλους, σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές του ΧΑ.
- 6) Τα Μέλη, πέραν των λοιπών υποχρεώσεών τους και της ευθύνης τους από τον παρόντα Κανονισμό, πρέπει να διαθέτουν τα κατάλληλα συστήματα και αποτελεσματικούς μηχανισμούς ελέγχου, περιλαμβανομένων και των προσυναλλακτικών και μετασυναλλακτικών, προκειμένου να διασφαλίζουν την πλήρη συμμόρφωση προς τους κανόνες του Χ.Α. και της Αγοράς και προς τους ειδικούς κανόνες παροχής των υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑπεΠΑ της υποπαραγράφου (6). Τα Μέλη διασφαλίζουν ότι οι πελάτες τους λαμβάνουν γνώση των ισχυόντων κανόνων και των υποχρεώσεων που τα Μέλη, οι χρήστες και οι πελάτες τους έχουν έναντι του ΧΑ κατά την παροχή των υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑπεΠΑ. Τα Μέλη πρέπει να τηρούν αρχείο αλγορίθμων των πελατών τους και να έχουν κάνει τους απαραίτητους ελέγχους για την εφαρμογή των αλγορίθμων αυτών. Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει τον τρόπο τήρησης της υποχρέωσης του προηγούμενου εδαφίου<sup>64</sup>.
- 7) Όταν το ΧΑ επιτρέπει σε Μέλος να παρέχει σε πελάτες του υπηρεσίες ΑΠΑ/ΑπεΠΑ σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, ισχύουν, πέραν των γενικών και οι ακόλουθες ειδικές διατάξεις:
  - α) Τελική ευθύνη: Οι υποχρεώσεις και η αποκλειστική ευθύνη έναντι του ΧΑ για κάθε εντολή ή μήνυμα που εισάγεται και / ή εκτελείται μέσω των κωδικών που ταυτοποιούνται ως κωδικοί ΑΠΑ/ΑπεΠΑ της αντίστοιχης υπηρεσίας που έχει παρασχεθεί στο Μέλος, ανήκουν στο Μέλος.
  - β) Επικουρική ευθύνη: Το Μέλος δεν απαλλάσσεται και δεν δύναται να επικαλεστεί απαλλαγή του έναντι του ΧΑ, για εντολή, μήνυμα ή συναλλαγή που πραγματοποιείται μέσω του κωδικού του ή μέσω οποιουδήποτε άλλου κωδικού που έχει αποδοθεί ή ταυτοποιείται ως κωδικός ΑΠΑ/ΑπεΠΑ του Μέλους ή του χρήστη του.
  - γ) Συμφωνίες του Μέλους με τους πελάτες ή προσηθθέντες του ή οποιονδήποτε τρίτο σχετικά με τον περιορισμό ή απαλλαγή του από την τελική ή επικουρική ευθύνη του Μέλους, περιλαμβανομένης και της ευθύνης για εσφαλμένες εντολές, δεν δεσμεύουν και σε κάθε περίπτωση, δεν ισχύουν έναντι του ΧΑ. Το Μέλος οφείλει να περιλαμβάνει στις παραπάνω συμφωνίες του αυτή την ρήτρα.

<sup>64</sup> Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 6) της παραγράφου 1.4.5. του Κανονισμού προστέθηκαν δύο νέα εδάφια με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- δ) Τα Μέλη οφείλουν να εφαρμόζουν διαδικασίες δέουσας επιμέλειας και διαδικασίες που διασφαλίζουν την ομαλή λειτουργία της αγοράς, τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς, όσον αφορά τους πελάτες στους οποίους παρέχουν ΑΠΑ/ΑπεΠΑ. Οι υποχρεώσεις του προηγούμενου εδαφίου δεν ανήκουν και δεν δύνανται να μετακυλιστούν στο ΧΑ.
- ε) Το ΧΑ διατηρεί την ευχέρεια να απορρίψει αίτηση παροχής ΑΠΑ/ΑπεΠΑ ή να διακόψει ή να αναστείλει ή να ανακαλέσει την πρόσβαση στις υπηρεσίες αυτές, κατά περίπτωση, εφόσον διαπιστώσει, ιδίως, τα ακόλουθα ή διατηρεί αμφιβολίες, ιδίως, ως προς τα ακόλουθα:
- i) ότι το Μέλος δεν εφαρμόζει διαδικασίες δέουσας επιμέλειας ως προς τις υπηρεσίες ΑΠΑ/ΑπεΠΑ και διαδικασίες που διασφαλίζουν τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς,
  - ii) ότι ο τρόπος παροχής και εκτέλεσης της υπηρεσίας ή η συνέχιση της πρόσβασης σε αυτήν από το Μέλος και οι σχετικές με την υπηρεσία διαδικασίες τους, δεν συνάδουν με τους κανόνες και τις διαδικασίες του ΧΑ σχετικά με τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.
- στ) Το ΧΑ αποδίδει μοναδικό κωδικό ταυτοποίησης πελάτη ΑπεΠΑ, μέσω του οποίου ο τελευταίος διοδεύει εντολές στο σύστημα, ξεχωριστά από τις υπόλοιπες εντολές του Μέλους. Το ΧΑ παρακολουθεί τις εντολές που διαβιβάζονται στο σύστημά του μέσω των μοναδικών κωδικών ΑπεΠΑ που έχουν αποδοθεί σε πελάτες του Μέλους.
- ζ) Το ΧΑ έχει τη δυνατότητα και διατηρεί την ευχέρεια να διακόψει, αναστείλει ή ανακαλέσει την πρόσβαση εντολών στα συστήματά του, ξεχωριστά για κάθε μοναδικό κωδικό και ανεξάρτητα από τις λοιπές εντολές του Μέλους.
- η) Το ΧΑ δύναται, εφόσον κρίνεται αναγκαίο, να επανεξετάζει τα εσωτερικά συστήματα ελέγχου κινδύνων Μέλους, όσον αφορά την παροχή υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑπεΠΑ στους πελάτες τους.
- θ) Το ΧΑ διατηρεί αρχεία σχετικά με τις πολιτικές και διαδικασίες του σε θέματα παροχής υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑπεΠΑ, καθώς και για κάθε σημαντικό συμβάν που σχετίζεται με συναλλαγές μέσω ΑπεΠΑ, για πέντε χρόνια, ανά περίπτωση.

#### 1.4.6 Αλγοριθμικές συναλλαγές<sup>65</sup>

- 1) Τα Μέλη που δραστηριοποιούνται μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο Χ.Α. οφείλουν να συμμορφώνονται κατά πάντα χρόνο με τις υποχρεώσεις τους που αφορούν στη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών σύμφωνα με το άρθρο 17 του ν. 4514/2018, το

<sup>65</sup> Μετά την παράγραφο 1.4.5 του Κανονισμού προστέθηκε νέα παράγραφος 1.4.6 με τίτλο «Αλγοριθμικές συναλλαγές» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

άρθρο 17 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ και τις προβλέψεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/589 ως και τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις επόμενες υποπαραγράφους<sup>66</sup>.

- 2) Για τη δραστηριοποίηση Μέλους μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο Χ.Α., το Μέλος οφείλει να υποβάλει αίτηση στο Χ.Α. στην έντυπη μορφή που το Χ.Α. προσδιορίζει και να παράσχει στο Χ.Α. κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που του ζητείται αναφορικά με τη δραστηριοποίηση αυτή. Το Μέλος οφείλει επίσης, σε περίπτωση που η αίτησή του για χρήση Αλγοριθμικών Συναλλαγών αφορά στην εκπλήρωση από μέρους του υποχρεώσεων Ειδικής Διαπραγμάτευσης στο Χ.Α., να περιλάβει σχετική δήλωση στην αίτησή του. Στην περίπτωση αυτή το Μέλος οφείλει να προσδιορίζει τα στοιχεία που αφορούν στην Ειδική Διαπραγμάτευση σύμφωνα με τους όρους λειτουργίας της κατά τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές Αποφάσεις του Χ.Α. Εφόσον διαπιστωθεί ότι Μέλος προβαίνει σε χρήση Αλγοριθμικών Συναλλαγών κατά τρόπο που θεωρείται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ότι ακολουθεί στρατηγική Ειδικής Διαπραγμάτευσης, χωρίς να έχει προβεί στην υποβολή προηγούμενης δήλωσης Ειδικής Διαπραγμάτευσης στο Χ.Α., το Μέλος οφείλει να προβεί αμελλητί στην υποβολή της σύμφωνα με τους όρους των προηγούμενων εδαφίων. Το Μέλος θεωρείται ότι ακολουθεί κατά τα ανωτέρω στρατηγική Ειδικής Διαπραγμάτευσης εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της § 3.
- 3) Μέλος θεωρείται ότι ακολουθεί στρατηγική ειδικής διαπραγμάτευσης, μέσω της διενέργειας Αλγοριθμικών Συναλλαγών, σε σχέση με Χρηματοπιστωτικό Μέσο που τυγχάνει διαπραγμάτευσης σε Αγορά του Χ.Α. όταν, τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/578, τις μισές ημέρες διαπραγμάτευσης σε περίοδο ενός μήνα, κατά την εκτέλεση της στρατηγικής ειδικής διαπραγμάτευσης:
  - α) εισάγει δεσμευτικά, ταυτόχρονα ζεύγη εντολών συγκρίσιμου μεγέθους και σε ανταγωνιστικές τιμές και
  - β) διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου στην Αγορά του Χ.Α. όπου τυγχάνει αυτό διαπραγμάτευσης, τουλάχιστον κατά το 50% των ημερήσιων ωρών συναλλαγών κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1 της §2.3.2 και της Μεθόδου 3 της § 2.3.4 στη σχετική Αγορά, με εξαίρεση τις δημοπρασίες έναρξης και λήξης της Μεθόδου 2 της §2.3.3.Τα ζεύγη εντολών θεωρούνται ταυτόχρονα ζεύγη εντολών, όταν εισάγονται με τέτοιον τρόπο που οι τιμές προσφοράς και ζήτησης υπάρχουν ταυτόχρονα στο βιβλίο εντολών. Δύο (2) ζεύγη εντολών θεωρούνται συγκρίσιμου μεγέθους, όταν τα μεγέθη τους δεν αποκλίνουν κατά περισσότερο από 50% . Τα ζεύγη εντολών θεωρείται ότι έχουν ως άνω ανταγωνιστικές τιμές, όταν εισάγονται εντός του μέγιστου εύρους προσφοράς-ζήτησης που καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του και αφορά την Ειδική Διαπραγμάτευση στο σχετικό Χρηματοπιστωτικό Μέσο.
- 4) Το Χ.Α. κάνει αποδεκτή την αίτηση του Μέλους για τη σχετική δραστηριοποίηση όπως υποβάλλεται σύμφωνα με την §2 εφόσον το Μέλος πληροί τους όρους που θέτει το Χ.Α. με Απόφασή του και το Μέλος βεβαιώσει εγγράφως προς το Χ.Α. ότι πληροί τις προϋποθέσεις για τη δραστηριοποίηση μέσω διενέργειας Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο Χ.Α. σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις. Εάν πρόκειται για αίτηση – δήλωση Ειδικής Διαπραγμάτευσης κατά τις §§ 2 και 3, το Χ.Α. την κάνει αποδεκτή, τηρουμένων των ως άνω προϋποθέσεων, για το Χρηματοπιστωτικό Μέσο στο οποίο αφορά.
- 5) Τα Μέλη οφείλουν να εφαρμόζουν κατάλληλες διαδικασίες δοκιμαστικής λειτουργίας των αλγορίθμων με βάση το περιβάλλον που παρέχει το Χ.Α. για τη διευκόλυνση της πραγματοποίησης των δοκιμών αυτών. Οι ως άνω διαδικασίες πρέπει να εξασφαλίζουν

<sup>66</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1 της παραγράφου 1.4.6 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



τηρουμένων των προβλέψεων των κείμενων διατάξεων αλλά και των ειδικότερων προδιαγραφών που μπορεί να θέτει το Χ.Α., ότι τα συστήματα Αλγοριθμικών Συναλλαγών δεν μπορούν να δημιουργήσουν ή να συμβάλουν στη διαμόρφωση συνθηκών μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών στις Αγορές του Χ.Α. και να διαχειρίζονται τις συνθήκες μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών που ανακύπτουν από αυτά τα συστήματα κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένων συστημάτων για τον περιορισμό της αναλογίας ανεκτέλεστων εντολών που μπορούν να εισαχθούν στο σύστημα από Μέλος, προς τις συναλλαγές, συστημάτων για την επιβράδυνση της ροής των εντολών αν υπάρχει κίνδυνος για εξάντληση της χωρητικότητας του συστήματος, και συστημάτων για τον περιορισμό και την επιβολή του ελάχιστου βήματος τιμής στο οποίο μπορούν να εκτελεστούν οι συναλλαγές στις Αγορές του Χ.Α.

- 6) Τα Μέλη οφείλουν να συμμορφώνονται με τις ειδικότερες τεχνικές απαιτήσεις που θέτει το Χ.Α. για τη διάκριση της συναλλακτικής δραστηριότητας που αναπτύσσουν αναφορικά με τη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών ή τη χρήση Τεχνικής Κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα στο Χ.Α., όπου συντρέχει περίπτωση. Τα Μέλη οφείλουν να εκπληρώνουν τις σχετικές υποχρεώσεις τους σύμφωνα με τις υποδείξεις και οδηγίες του Χ.Α. για να μπορούν να διακρίνονται από το Χ.Α., μέσω επισήμανσης από τα Μέλη, οι εντολές που παράγονται μέσω συστημάτων για την κατάρτιση Αλγοριθμικών Συναλλαγών, οι διάφοροι αλγόριθμοι που χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία των εντολών, και τα σχετικά πρόσωπα που δίνουν τις εντολές αυτές με βάση τις κείμενες διατάξεις και τις ειδικότερες τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το Χ.Α.
- 7) Τα Μέλη θέτουν στη διάθεση του Χ.Α. σε πρώτη ζήτηση τα αρχεία που τηρούν σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις αναφορικά με τις Αλγοριθμικές Συναλλαγές στο Χ.Α. ως και την Τεχνική Κατάρτιση Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα που τυχόν εφαρμόζουν. Τα Μέλη οφείλουν να εξασφαλίζουν ότι τα ως άνω τηρούμενα από αυτά αρχεία είναι επαρκή σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις αλλά και τις εκάστοτε υποδείξεις και τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το Χ.Α. για την τήρησή τους.
- 8) Το Χ.Α. δικαιούται ανά πάσα στιγμή να ζητήσει στοιχεία και πληροφορίες από Μέλος, που δραστηριοποιείται στη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους, αναφορικά με τη διενέργεια των σχετικών συναλλαγών και τα συστήματα που χρησιμοποιεί το Μέλος για τον σκοπό αυτό. Το Μέλος οφείλει να παρέχει στο Χ.Α. τα ζητηθέντα στοιχεία αμελλητί.
- 9) Τα Μέλη οφείλουν επίσης να ενημερώνουν το Χ.Α. ως προς κάθε θέμα δυσλειτουργίας τους που μπορεί να δημιουργείται σε σχέση με τη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών από αυτά και το οποίο θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία των Αγορών του Χ.Α. ή των συμφερόντων των επενδυτών. Τα Μέλη οφείλουν στην περίπτωση αυτή να ενημερώνουν το Χ.Α. για τα μέτρα που λαμβάνουν προς επίλυση του θέματος δυσλειτουργίας. Τα Μέλη ενημερώνουν το Χ.Α. και σε κάθε περίπτωση που θέτουν απαιτήσεις, ειδικότερες ή κατά περίπτωση, οι Αρμόδιες Αρχές ως προς τη λειτουργία τους σε σχέση με τη διενέργεια αλγοριθμικών συναλλαγών σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις. Η ενημέρωση που θα πρέπει να παρέχουν στην περίπτωση αυτή τα Μέλη στο Χ.Α. περιλαμβάνει και κάθε ενέργεια στην οποία προβαίνει το Μέλος για τις ανάγκες συμμόρφωσής τους με τις σχετικές εποπτικές απαιτήσεις.

## 1.5 Υποχρεώσεις Μελών

### 1.5.1 Γενικές υποχρεώσεις

- 1) Το Μέλος υποχρεούται καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της ιδιότητάς του και μέχρι την οριστική της λήξη:
  - α) Να πληροί τις προϋποθέσεις που εκάστοτε ορίζονται για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και να δραστηριοποιείται μόνο στις Αγορές για τις οποίες έχει λάβει άδεια από το Χ.Α.
  - β) Να καταβάλλει τις κάθε είδους συνδρομές, έξοδα και, εν γένει, οφειλές έναντι του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους και τις σχετικές Αποφάσεις του Κανονισμού και των συμβάσεων που υπογράφει με το Χ.Α.
  - γ) Να συμμορφώνεται αμέσως και πλήρως προς τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού, των Αποφάσεων του Χ.Α., των συμβάσεων που υπογράφει με το Χ.Α. και προς κάθε απόφαση ή υπόδειξη αρμοδίου οργάνου του Χ.Α.
  - δ) Να τηρεί τις τεχνικές προδιαγραφές των συστημάτων πληροφορικής του Χ.Α. και των τεχνικών προδιαγραφών και όρων που περιέχονται σε αποφάσεις ή σε συμβάσεις υπηρεσιών ΤΠΕ (Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών) που παρέχει το ΧΑ, όπως ενδεικτικά της χρήσης του Δ.Χ.Σ., των υπηρεσιών τεχνικής διασύνδεσης, να επιτρέπει στο Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων σε σχέση με τα συστήματα πληροφορικής του Μέλους και να παρέχει κάθε ζητούμενη πληροφορία που κρίνει το Χ.Α. απαραίτητη για τη διενέργεια των ελέγχων αυτών.
  - ε) Να τηρεί αρχεία και στοιχεία όλων των συναλλαγών του στο Χ.Α., των οποίων το περιεχόμενο το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του. Κάθε τέτοιο στοιχείο θα υποβάλλεται προς έλεγχο στο Χ.Α. σε πρώτη ζήτηση και, εάν δεν τηρείται σε ευανάγνωστη ή έγχαρτη μορφή, θα πρέπει το Μέλος να μπορεί να το αναπαραγάγει σε τέτοια μορφή.
  - στ) Να τηρεί τα βιβλία και να εκδίδει τα παραστατικά και στοιχεία που προβλέπουν οι κείμενες διατάξεις.
  - ζ) Να παρέχει τις καλύψεις που εκάστοτε απαιτούνται με βάση τις κείμενες διατάξεις ως προϋπόθεση για τη διενέργεια των ημερήσιων συναλλαγών του.
  - η) Να τηρεί επαρκή συστήματα εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με τις συναλλαγές που θα διενεργεί στο Χ.Α. και τον έλεγχο τήρησης από το Μέλος του παρόντος Κανονισμού.
  - θ) Να ενημερώνει εγγράφως τους πελάτες του ότι οι συναλλαγές τους διέπονται από τον παρόντα Κανονισμό.
  - ι) Να διαθέτει επαρκές προσωπικό με κατάλληλες γνώσεις και εμπειρία και ικανότητες για την εξασφάλιση της συμμόρφωσής του προς τον παρόντα Κανονισμό.
  - ια) Να επιτρέπει στο Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων για την εξακρίβωση της τήρησης του παρόντος Κανονισμού.

- ιβ) Να εξασφαλίζει την τήρηση από τους υπαλλήλους του όλων των υποχρεώσεων που απορρέουν από τον παρόντα Κανονισμό.
- ιγ) Να επιδεικνύει την επιβαλλόμενη επιμέλεια για την τήρηση, σε σχέση με τις συναλλαγές που διενεργεί στο Χ.Α., των κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς των Επιχειρήσεων επενδύσεων και των κανόνων για τις οργανωτικές απαιτήσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις<sup>67</sup>.
- ιδ) Να διαθέτει τους κατάλληλους μηχανισμούς προσυναλλακτικών και μετασυναλλακτικών ελέγχων των συναλλαγών του για να διαπιστώνει κατ' ελάχιστον, ότι δεν υφίσταται μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση στο σύστημα διαπραγμάτευσης, ότι φιλτράρεται η τιμή και η ποσότητα των εντολών και ότι επιβεβαιώνονται όλα τα στοιχεία της εντολής περιλαμβανομένου του συμβόλου της αξίας. Το Χ.Α. με Απόφασή του εξειδικεύει τις υποχρεώσεις όσον αφορά τους προσυναλλακτικούς και μετασυναλλακτικούς ελέγχους και, εφόσον απαιτείται, τον χρόνο εφαρμογής του.
- ιε) Να αναγράφει σε όλα τα έντυπα και τις ανακοινώσεις και στον τυχόν διαδικτυακό τόπο του ότι είναι Μέλος του Χ.Α., αναφέροντας και τις Αγορές του Χ.Α., στις οποίες συμμετέχει.
- ιστ) Να υποβάλλει στην ελληνική ή αγγλική γλώσσα τα έγγραφα και τις ανακοινώσεις που απευθύνει προς το Χ.Α., να διενεργεί τις οποιεσδήποτε δημοσιεύσεις του προς το κοινό τουλάχιστον στην ελληνική ή αγγλική γλώσσα και να χρησιμοποιεί ως γλώσσα επίσημης επικοινωνίας με τα άλλα Μέλη του Χ.Α. την ελληνική ή αγγλική γλώσσα.

### 1.5.2 Οικονομικές υποχρεώσεις

- 1) Πέραν των υποχρεώσεων της § 1.2.8., τα Μέλη οφείλουν να καταβάλλουν στο Χ.Α.:
  - α) Περιοδικές συνδρομές που μπορεί να συναρτώνται με: (α) την αξία των ημερησίων συναλλαγών του Μέλους ανά είδος **Αξιογράφου** ή Παραγώγου, (β) την καταχώρηση εντολών στο ΟΑΣΗΣ, ενδεικτικά όσον αφορά την Αγορά Αξιών και (γ) τη χρήση τεχνικών υπηρεσιών του Χ.Α. Οι συνδρομές των Μελών καταβάλλονται ημερησίως, εκτός αν διαφορετικά ορίζεται σε σχετική Απόφαση του Χ.Α.
  - β) Αμοιβές για κάθε παρεχόμενη υπηρεσία ή προσφερόμενο προϊόν του Χ.Α., που περιγράφονται είτε στον παρόντα Κανονισμό είτε στις συμβάσεις, αιτήσεις ή δηλώσεις που υπογράφει το Μέλος για την παροχή των σχετικών υπηρεσιών του Χ.Α.
  - γ) Χρεώσεις για την εγκατάσταση, σύνδεση και λειτουργία τερματικών σταθμών των Μελών που συνδέονται με το Δ.Χ.Σ. Οι χρεώσεις αυτές, αν δεν ορίζεται άλλως στον παρόντα Κανονισμό ή σε Απόφαση του Χ.Α., καταβάλλονται ετησίως.
  - δ) Δικαιώματα για τη χρήση του Δ.Χ.Σ. από τα Μέλη.
- 2) Το εκάστοτε ύψος και ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω αμοιβών, δικαιωμάτων, συνδρομών και των λοιπών οικονομικών υποχρεώσεων των Μελών ως και αυτών της

<sup>67</sup> Στην περίπτωση ιγ) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.5.1 του Κανονισμού ο όρος «ΕΠΕΥ» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

§1.2.8., ο χρόνος και ο τρόπος καταβολής τους, οι τυχόν απαλλαγές από χρέωση, η κατάργηση ή η επιβολή νέων χρεώσεων υπέρ του Χ.Α. καθορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του.

- 3) Σε περίπτωση υπερημερίας Μέλους προς καταβολή στο Χ.Α. οποιουδήποτε οφειλόμενου ποσού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη παράγραφο, το Χ.Α. δύναται να αναστείλει το δικαίωμα συμμετοχής του Μέλους στις Αγορές του Χ.Α. ή και να διαγράψει το Μέλος σε περίπτωση σημαντικών οφειλών ή και επανειλημμένων καθυστερήσεων για την καταβολή τους. Σε κάθε περίπτωση, επί του ποσού της οφειλής λογίζεται ο νόμιμος τόκος υπερημερίας.

### 1.5.3 Κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς

- 1) Κάθε Μέλος οφείλει κατά την παροχή των υπηρεσιών του, την οργάνωση και την εν γένει δραστηριοποίησή του στις Αγορές του Χ.Α. να τηρεί τους παρακάτω κανόνες συμπεριφοράς:
  - α) Να τηρεί και να συμμορφώνεται προς τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά.
  - β) Να μη συνάπτει οποιαδήποτε συμφωνία που τυχόν περιορίζει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από την κείμενη νομοθεσία, τον παρόντα Κανονισμό και τις συμβάσεις του Μέλους με το Χ.Α.
  - γ) Να διενεργεί συναλλαγές σύμφωνα με το Νόμο, τον παρόντα Κανονισμό και, εν γένει, τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία του Χ.Α. και τη διενέργεια συναλλαγών στις Αγορές του. Ιδίως να επιδεικνύει την προσήκουσα επιμέλεια για να μην εισάγει εντολές ή να μη διενεργεί συναλλαγές που εμπίπτουν σε απαγορευτική διάταξη και γενικά, να επιδεικνύει την επιβαλλόμενη επιμέλεια για τη διασφάλιση της ομαλής και εύρυθμης λειτουργίας των Αγορών του Χ.Α.
  - δ) Να μην προσβάλλει την καλή φήμη άλλου Μέλους και να αποφεύγει κάθε συμπεριφορά που μπορεί να προσβάλλει ή να βλάψει την καλή φήμη, το κύρος και τα συμφέροντα του Χ.Α.
  - ε) Να απαγορεύει τη χρήση των τερματικών του σταθμών από μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα και να ενεργεί με την προσήκουσα επιμέλεια, για να διασφαλίζεται η καλή λειτουργία του Συστήματος, και να αποτρέπονται οποιεσδήποτε παρεμβάσεις σε αυτό που μπορούν να προκαλέσουν αλλοιώσεις, βλάβες και κατάρρευση του Συστήματος.
  - στ) Να επιδεικνύει την οφειλόμενη επιμέλεια για την εισαγωγή στο Σύστημα εντολών που ανταποκρίνονται στις συνθήκες της αγοράς κατά το χρόνο εισαγωγής τους, καθώς και την εισαγωγή στο Σύστημα εντολών μέσα στα όρια θέσης που εκάστοτε του τίθενται.
  - ζ) Να συνεργάζεται απρόσκοπτα με το Χ.Α., ανταποκρινόμενο άμεσα και πλήρως σε κάθε αίτημα του Χ.Α. για παροχή πληροφοριών σε σχέση με τη λειτουργία του Μέλους, να παρέχει στο Χ.Α. πλήρη, ακριβή και αληθή στοιχεία σε πρώτη ζήτηση, να συμπεριφέρεται ευπρεπώς προς τα όργανα του Χ.Α. και τα λοιπά Μέλη και να επιτρέπει σε όργανα του Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων στις εγκαταστάσεις του.

- η) Να επιδεικνύει την προσήκουσα επιμέλεια, ώστε με τη συμπεριφορά του να μη συμβάλλει σε παραβίαση του παρόντος Κανονισμού από άλλο Μέλος.
  - θ) Να διασφαλίζει λελογισμένη και σύμφωνη με τον παρόντα Κανονισμό και τους κανόνες λειτουργίας του Χ.Α. χρήση του μηχανογραφικού εξοπλισμού και του λογισμικού που διαθέτει για την πρόσβαση στο Σύστημα και την κατάρτιση συναλλαγών μέσω αυτού, ώστε να διαφυλάσσεται η ομαλή και ασφαλής λειτουργία του Συστήματος.
  - ι) Να εφαρμόζει σε διαρκή βάση αποτελεσματικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση της πιστής εφαρμογής από το προσωπικό του των διατάξεων του Νόμου, του παρόντος Κανονισμού και εν γένει των διατάξεων που διέπουν τη λειτουργία των Αγορών του Χ.Α., καθώς και αποτελεσματικές διαδικασίες για την καταγραφή και απόδειξη των εντολών που δέχεται και των συναλλαγών που καταρτίζει σε εκτέλεσή τους.
  - ια) Να επιδεικνύει την οφειλόμενη επιμέλεια για να διασφαλίζει την ακριβή εκτέλεση των εντολών των πελατών του.
  - ιβ) Να διασφαλίζει την προάσπιση των συμφερόντων των πελατών του κατά τη διενέργεια συναλλαγών στις Αγορές του Χ.Α., τηρώντας απαρέγκλιτα τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και εν γένει της κείμενης νομοθεσίας.
  - ιγ) Να ενεργεί σύμφωνα με τα συναλλακτικά ήθη και την αρχή της καλής πίστης.
- 2) Σε περίπτωση παράβασης από Μέλος των κανόνων της προηγούμενης παραγράφου, το Χ.Α. λαμβάνει τα κατά περίπτωση ενδεικνυόμενα μέτρα σύμφωνα με τις διατάξεις της Ενότητας 6, ανεξάρτητα από την αξιολόγηση αυτής της πράξης ή παράλειψης με βάση άλλους κανόνες δικαίου ή κώδικες επαγγελματικής συμπεριφοράς.

#### **1.5.4 Έλεγχος και παρακολούθηση συναλλαγών και Μελών**

- 1) Το Χ.Α. διαθέτει κατάλληλους και επαρκείς μηχανισμούς παρακολούθησης των συναλλαγών όσο δυνατόν πλησιέστερα στον πραγματικό χρόνο πραγματοποίησής τους και διενεργεί περιοδικές επανεξετάσεις και εσωτερικούς ελέγχους των διαδικασιών και των ρυθμίσεων για την πρόληψη και τον εντοπισμό συμπεριφορών οι οποίες ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.
- 2) Το Χ.Α. ελέγχει την προσβασιμότητα των προσώπων που έχουν αρμοδιότητα παρακολούθησης των συναλλαγών και ορίζει τα καθ' ύλη αρμόδια όργανά του για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Μελών με τον παρόντα Κανονισμό. Το Χ.Α. τηρεί αρχεία σχετικά με τους ελέγχους και την παρακολούθηση των συναλλαγών των Μελών. Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με την εφαρμογή των ανωτέρω. Τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/580, το Χ.Α. τηρεί στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για πέντε (5) τουλάχιστον έτη, τα στοιχεία σχετικά με όλες τις εντολές για Χρηματοπιστωτικά Μέσα επί των οποίων διενεργούνται συναλλαγές μέσω των

Αγορών του με βάση το ειδικότερο περιεχόμενο των στοιχείων που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/580 και στα Παραρτήματα αυτού<sup>68</sup>.

- 3) Τα Μέλη υποχρεούνται να παρέχουν στα αρμόδια όργανα του Χ.Α. κάθε πληροφορία που τους ζητείται ως προς κάθε θέμα που συνδέεται με τον παρόντα Κανονισμό και την εύρυθμη λειτουργία του Συστήματος και του Χ.Α.
- 4) Σε περίπτωση ενδείξεων για παράβαση του Κανονισμού, τα αρμόδια όργανα, αφού ολοκληρώσουν την έρευνα και συλλογή των απαιτούμενων στοιχείων και πληροφοριών, συντάσσουν και αποστέλλουν έκθεση στο Δ.Σ. του Χ.Α., το οποίο και αποφασίζει ως προς το αν θα ενεργοποιηθεί η διαδικασία λήψης μέτρων κατά τα προβλεπόμενα στην Ενότητα 6.
- 5) Τα Μέλη ενημερώνουν άμεσα τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. σε κάθε περίπτωση αδυναμίας πρόσβασης στο Σύστημα ως και σε περίπτωση αποκατάστασης της πρόσβασης.
- 6) Το Χ.Α. γνωστοποιεί αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς περιπτώσεις αντικανονικών όρων συναλλαγών που μπορούν να διαταράξουν την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς ή περιπτώσεις συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν χειραγώγηση αγοράς και παρέχει σε αυτή κάθε σχετικό στοιχείο και πληροφορία ως και κάθε αναγκαία συνδρομή για τη διερεύνηση και διεξαγωγή των πράξεων χειραγώγησης που διαπράττονται στα συστήματα των Αγορών του.

#### 1.5.5 Υποχρεώσεις Μέλους σχετικές με την τήρηση κωδικών διαπραγμάτευσης

- 1) Για τη διενέργεια συναλλαγών το Μέλος ανοίγει και τηρεί με ευθύνη του τους παρακάτω τύπους κωδικών (ή λογαριασμών) διαπραγμάτευσης κατά περίπτωση:
  - α) Κωδικό διαπραγμάτευσης επενδυτή: Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει και διατηρεί για επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό του επενδυτή. Στη έννοια του προσώπου-επενδυτή περιλαμβάνεται για τις ανάγκες του παρόντος, πέραν των φυσικών ή νομικών προσώπων και κάθε σύνολο περιουσίας με ή χωρίς νομική αυτοτέλεια που αναγνωρίζεται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ως υποκείμενο συναλλαγών, όπως ενδεικτικά αμοιβαίο κεφάλαιο ή ασφαλιστικό ταμείο. Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης επενδυτή πρέπει:
    - ι) να υφίσταται Μερίδα **στο Σ.Α.Τ. για τη συσχέτιση του κωδικού διαπραγμάτευσης με αυτή** στο Σ.Α.Τ.

<sup>68</sup> Στην εσωτερική παράγραφο 2 της παραγράφου 1.5.4 του Κανονισμού προστέθηκαν εδάφια β' και γ' με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- ii) εάν πρόκειται για την Αγορά Αξιών, ο σχετικός κωδικός να αντιστοιχεί σε Λογαριασμό **Αξιογράφων της ως άνω Μερίδας** σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας **ΕΛ.Κ.Α.Τ.**<sup>69, 70,</sup>
- iii) εάν πρόκειται για την Αγορά Παραγώγων, πέραν των υπό (i) και (ii) της παρούσας περίπτωσης, ο σχετικός κωδικός να αντιστοιχεί και με τους κατά περίπτωση Λογαριασμούς Θέσης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.
- β) Ως κωδικός διαπραγμάτευσης επενδυτή νοείται και ο κωδικός που το Μέλος χρησιμοποιεί για τις συναλλαγές που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό.
- γ) Κωδικό διαπραγμάτευσης διαμεσολαβητή: Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει και διατηρεί προς διενέργεια συναλλαγών **επ' ονόματι Διαμεσολαβητή που ενεργεί για λογαριασμό των δικαιούχων**. Ως Διαμεσολαβητής νοείται Επιχείρηση Επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το ν. 4514/2018 και την Οδηγία 2014/65/ΕΕ που διενεργεί **συναλλαγές υπό την ως άνω ιδιότητα** και οι οποίες εκκαθαρίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Ο κωδικός διαπραγμάτευσης διαμεσολαβητή μπορεί να διατηρείται μόνο για λογαριασμό Διαμεσολαβητή **που δηλώνεται ότι θα τον χρησιμοποιεί για το σκοπό διενέργειας συναλλαγών επ' ονόματί του και για λογαριασμό των δικαιούχων**. Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης διαμεσολαβητή πρέπει ο Διαμεσολαβητής να διαθέτει Μερίδα **Διακανονισμού Διαμεσολαβητή** στο Σ.Α.Τ. και επιπλέον να διατηρεί τους κατά περίπτωση λογαριασμούς που προβλέπονται στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ<sup>71</sup>.
- δ) Κωδικό διαπραγμάτευσης ειδικού διαπραγματευτή. Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει σε αυτό και διατηρεί εφόσον είναι ειδικός διαπραγματευτής σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο (2). Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης ειδικού διαπραγματευτή πρέπει να υφίσταται αντίστοιχη Μερίδα Ειδικού Διαπραγματευτή στο Σ.Α.Τ., ο σχετικός κωδικός να αντιστοιχεί **σε** Λογαριασμό **Αξιογράφων** της Μερίδας αυτής σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας **ΕΛ.Κ.Α.Τ.** Επιπλέον, εάν πρόκειται για Ειδικό Διαπραγματευτή στην Αγορά Παραγώγων θα πρέπει να αντιστοιχεί ο κωδικός ειδικής διαπραγμάτευσης με το σχετικό Λογαριασμό Θέσης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων. Ο κωδικός ειδικού διαπραγματευτή μπορεί να διατηρείται για λογαριασμό του Μέλους μόνο ως Ειδικού Διαπραγματευτή σύμφωνα με την παράγραφο (2).
- ε) Κωδικό διαπραγμάτευσης διαχειριστή: Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει και διατηρεί για διαχειριστή προς

<sup>69</sup> Ο όρος «Κανονισμός Σ.Α.Τ.» αντικαταστάθηκε από τον όρο «Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.» στο σύνολο του Κανονισμού με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>70</sup> Τα στοιχεία i) και ii) της περίπτωσης α) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.5.5 του Κανονισμού αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.

<sup>71</sup> Το δεύτερο εδάφιο της περίπτωσης γ) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.5.5 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

διενέργεια συναλλαγών σε εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών διαχειριστή, ήτοι προσώπου που δικαιούται κατ' επάγγελμα να προβαίνει σε συγκεντρωτική εκτέλεση εντολών για λογαριασμό άλλων, στο πλαίσιο διαχείρισης χαρτοφυλακίων σε ατομική ή συλλογική βάση κατά την κείμενη νομοθεσία ιδίως το ν. 4514/2018, την Οδηγία 2014/65/ΕΕ, το ν. 4099/2012 (ΑΕΔΑΚ) και την Οδηγία 2009/65/ΕΚ. Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης διαχειριστή στην Αγορά Αξιών δεν απαιτείται να διατηρεί ο διαχειριστής Μερίδα στο Σ.Α.Τ. Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης διαχειριστή στην Αγορά Παραγώγων απαιτείται να διατηρεί ο διαχειριστής Μερίδα στο Σ.Α.Τ. και αντίστοιχο Λογαριασμό Θέσης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων. Ο κωδικός διαπραγμάτευσης διαχειριστή μπορεί να διατηρείται μόνο για λογαριασμό διαχειριστή. Το Μέλος μπορεί να διατηρεί έναν ή και περισσότερους κωδικούς διαπραγμάτευσης ανά διαχειριστή. Το Μέλος οφείλει με ευθύνη του και κατ' εντολή του διαχειριστή (α) να ανοίγει κωδικούς διαπραγμάτευσης επενδυτή, και (β) να επιμερίζει τις συναλλαγές που διενεργούνται από αυτό σε εκτέλεση των συγκεντρωτικών εντολών του διαχειριστή<sup>72</sup>.

- στ) Κωδικό λαθών. Στον κωδικό αυτό καταχωρούνται οι συναλλαγές που το Μέλος διενεργεί ως συνέπεια λανθασμένης εκτέλεσης εντολών. Μέσω του κωδικού λαθών, το Μέλος οφείλει να διενεργεί συναλλαγές για το κλείσιμο των θέσεων που προκύπτουν από τις καταχωρηθείσες σε αυτόν λανθασμένες συναλλαγές. Εάν πρόκειται για την Αγορά Αξιών, το Μέλος διατηρεί έναν κωδικό λαθών, ενώ εάν πρόκειται για την Αγορά Παραγώγων, το Μέλος δύναται να τηρεί περισσότερους του ενός κωδικούς λαθών που αντιστοιχούν στους κατά περίπτωση Λογαριασμούς Θέσης σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και τις σχετικές διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. Ο κωδικός λαθών σε κάθε περίπτωση αντιστοιχεί σε Λογαριασμό **Αξιογράφων** της Μερίδας **Διακανονισμού** Μέλους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας **ΕΛ.Κ.Α.Τ.**<sup>73</sup>
- 2) Επιτρέπεται η διατήρηση από το Μέλος κωδικού διαπραγμάτευσης Ειδικού Διαπραγματευτή στις εξής περιπτώσεις:
- α) Αγορά Αξιών:
- i) Όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών επί Αξιογράφων εκτός Μεριδίων Δ.Α.Κ. ή Σ.Χ.Π. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος χρησιμοποιεί ξεχωριστό κωδικό αριθμό, αποκλειστικά για τη διενέργεια συναλλαγών σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης επί των σχετικών Αξιών.
- ii) Όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος χρησιμοποιεί ξεχωριστό κωδικό αριθμό αποκλειστικά για τη διενέργεια συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης επί των σχετικών Μεριδίων.

<sup>72</sup> Το δεύτερο εδάφιο της περίπτωσης ε) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.5.5 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>73</sup> Τα στοιχεία γ), δ) και στ) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.5.5. αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.



- iii) Όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών επί Σ.Χ.Π. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος χρησιμοποιεί ξεχωριστό κωδικό αριθμό για τα Σ.Χ.Π. αποκλειστικά για τη διενέργεια συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης επί των σχετικών Σ.Χ.Π.
- iv) Όταν το Μέλος διεξάγει συναλλαγές επί Αξιογράφων για Ειδικό Διαπραγματευτή Παραγώγων για λόγους κάλυψης των κινδύνων που αναλαμβάνει αυτός από την ειδική διαπραγμάτευση. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος διατηρεί δύο κωδικούς για το εν λόγω πρόσωπο. Έναν για τις ίδιες συναλλαγές του προσώπου αυτού, πέραν αυτών της ειδικής διαπραγμάτευσης, και έναν για τις συναλλαγές του που σχετίζονται με την κάλυψη των κινδύνων του από την ειδική διαπραγμάτευση.
- β) Αγορά Παραγώγων:
- i) Όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Παραγώγων στο Χ.Α. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος χρησιμοποιεί ξεχωριστό κωδικό αριθμό, αποκλειστικά για τη διενέργεια συναλλαγών σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης επί των σχετικών Παραγώγων.
- 3) Επιτρέπεται η αλλαγή από Μέλος κωδικού διαπραγμάτευσης μετά την εκτέλεση της συναλλαγής και, εάν πρόκειται για την Αγορά Αξιών, μέχρι την ημέρα διακανονισμού της, ενώ εάν πρόκειται για την Αγορά Παραγώγων, μέχρι την έναρξη της εκκαθάρισης της ημέρας Τ σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ., στις εξής περιοριστικά προβλεπόμενες περιπτώσεις:
- α) Εάν πρόκειται για λανθασμένη εκτέλεση εντολής. Στην περίπτωση αυτή το Μέλος μπορεί να προβεί στην αλλαγή του κωδικού σύμφωνα με τους όρους της παραγράφου 2.3.12.3 της παρούσας Ενότητας<sup>74</sup>.
- β) Εάν πρόκειται για συγκεντρωτική εκτέλεση εντολής σύμφωνα με τις περ. δ) της παραγράφου (1). Στην περίπτωση αυτή το Μέλος οφείλει μετά τη συγκεντρωτική εκτέλεση μέσω του κωδικού διαπραγμάτευσης διαχειριστή να δηλώσει μέσω των Συστημάτων της ΕΤ.ΕΚ. τους κωδικούς διαπραγμάτευσης επενδυτή που αντιστοιχούν στη συγκεντρωτική εκτέλεση προβαίνοντας σε επιμερισμό στους σχετικούς κωδικούς των συναλλαγών που έχουν καταρτιστεί κατ' εντολή του διαχειριστή.
- 4) Για τη διενέργεια Συμβάσεων δανεισμού τίτλων τα οι Συμμετέχοντες δανειοδοσίας ή δανειοληψίας χρησιμοποιούν για τους δανειοδότες ή δανειολήπτες τον ίδιο τύπο κωδικού μέσω του οποίου διενεργούν συναλλαγές σύμφωνα με τις περιπτώσεις α), β) γ) και στ) της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου ή, εάν πρόκειται για **Συμμετέχοντα ΕΛ.Κ.Α.Τ.** ως Συμμετέχοντος δανειοδοσίας, το Λογαριασμό **Αξιογράφων**<sup>75</sup> του δανειοδότη στο Σ.Α.Τ.

<sup>74</sup> Η περίπτωση α) της εσωτερικής παραγράφου 3 της παραγράφου 1.5.5. αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>75</sup> Ο όρος «Λογαριασμός Αξιών» αντικαταστάθηκε από τον όρο «Λογαριασμός Αξιογράφων» στο σύνολο του Κανονισμού με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

- 5) Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του κάθε θέμα και τεχνική λεπτομέρεια που αφορά στην εφαρμογή των προηγούμενων υποπαραγράφων, ιδίως αναφορικά με τα τεχνικά χαρακτηριστικά των κωδικών διαπραγμάτευσης και τις ειδικότερες διαδικασίες ως προς το άνοιγμα και την εν γένει λειτουργία τους. Το Χ.Α. μπορεί επίσης με Απόφασή του να καθορίζει τα στοιχεία, τα τεχνικά χαρακτηριστικά, τον τρόπο ηλεκτρονικής κατάρτισης και διαβίβασης των αρχείων μεταξύ αυτού και των Μελών του αναφορικά με τις συναλλαγές που καταρτίζονται στις Αγορές του, καθώς και τις περιπτώσεις έγγραφης κατάρτισης και διαβίβασης των αρχείων και άλλων συναφών στοιχείων.
- 6) Το Μέλος υποχρεούται να γνωστοποιεί άμεσα στο Χ.Α. κάθε μεταβολή των στοιχείων του, των υπευθύνων επικοινωνίας, των εξουσιοδοτημένων χρηστών, ιδίως δε την αλλαγή ή παύση χρήσης του Συστήματος από χρήστη, καθώς και τα στοιχεία ή πληροφορίες που αφορούν μεταβολή της νομικής μορφής του ή των δραστηριοτήτων του Μέλους.

#### 1.5.6 Υποχρέωση ως προς την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών

- 1) Το Μέλος οφείλει να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει έναντι της ΕΤ.ΕΚ. ως Εκκαθαριστικό Μέλος και, εάν δεν ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος, να παρακολουθεί και να συμπράττει, όπου απαιτείται, στην εκπλήρωση των σχετικών υποχρεώσεων των Εκκαθαριστικών Μελών που ενεργούν για λογαριασμό του δυνάμει των συμβατικών ρυθμίσεων που πρέπει να έχουν μεταξύ τους<sup>76</sup>.
- 2) Το Μέλος οφείλει για τη συμμετοχή του στις συνεδριάσεις να διαθέτει ανά Αγορά πιστωτικό όριο, όπως προβλέπεται στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. και τις διαδικασίες της. Το πιστωτικό όριο αποδίδεται στο Μέλος ως Εκκαθαριστικό Μέλος ή, εάν δεν ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος, μέσω του Εκκαθαριστικού Μέλους που ενεργεί για λογαριασμό του σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Η παρακολούθηση του πιστωτικού ορίου κάθε Μέλους γίνεται από το Σύστημα σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις διατάξεις των παρακάτω παραγράφων:
  - α) Πριν από την έναρξη κάθε συνεδρίασης της Αγοράς, καταχωρούνται στο Σύστημα με ευθύνη της ΕΤ.ΕΚ. τα πιστωτικά όρια, όπως αυτά υπολογίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. και επιμερίζονται από τα Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
  - β) Επιπλέον, κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης της Αγοράς, καταχωρούνται στο Σύστημα τυχόν μεταβολές των ήδη καταχωρηθέντων με βάση τα παραπάνω ορίων, όπως οι εν λόγω μεταβολές μπορεί να προκύψουν για κάθε Μέλος σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
  - γ) Το Μέλος υποχρεούται να ενημερώνεται, μέσω του Συστήματος, ως προς το πιστωτικό όριο του, όπως αυτό διαμορφώνεται σε ημερήσια και ενδοημερήσια βάση κατά τα οριζόμενα στις περιπτώσεις (α) και (β). Το Μέλος υποχρεούται να μη προβαίνει στην εισαγωγή εντολών στο Σύστημα εφόσον η εισαγωγή τους θα είχε ως συνέπεια την υπέρβαση του πιστωτικού ορίου του.

<sup>76</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1 της παραγράφου 1.5.6 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- δ) Σε περίπτωση εισαγωγής εντολής από Μέλος που συνεπάγεται υπέρβαση του πιστωτικού ορίου του σύμφωνα με τα οριζόμενα από την ΕΤ.ΕΚ., η εντολή απορρίπτεται αυτόματα από το Σύστημα. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος ειδοποιείται από το Σύστημα μέσω σχετικού ηλεκτρονικού μηνύματος.
- ε) Εάν κατά το χρόνο της διακοπής πρόσβασης του Μέλους στο Σύστημα υφίστανται στο Σύστημα ανεκτέλεστες εντολές του Μέλους, οι εντολές αυτές δε θίγονται από το μέτρο της διακοπής, αλλά διατηρούνται στο Σύστημα μέχρι την εκτέλεση ή τη διαγραφή τους, αναλόγως των όρων λειτουργίας τους.
- 3) Ως προς τις συναλλαγές καλυμμένης πώλησης ισχύουν τα εξής:
- α) Συναλλαγές καλυμμένης πώλησης δύνανται να καταρτίζονται από τα Μέλη εφόσον ενεργούν και ως Εκκαθαριστικά Μέλη. Η εκκαθάριση συναλλαγής καλυμμένης πώλησης διενεργείται υποχρεωτικώς από το Μέλος που την κατήρτισε.
- β) Η εισαγωγή εντολής καλυμμένης πώλησης δεν προϋποθέτει την ύπαρξη πιστωτικού ορίου.
- γ) Η εντολή καλυμμένης πώλησης εισάγεται από το Μέλος στο Σύστημα υποχρεωτικώς ως εντολή ημερήσιας διάρκειας και ως ανενεργή εντολή.
- δ) Εντολή καλυμμένης πώλησης ενεργοποιείται προς εκτέλεση εφόσον:
- i) Τα πωλούμενα Αξιόγραφα, στα οποία αφορά η σχετική εντολή, βρίσκονται διαθέσιμα προς δέσμευση υπέρ ΕΤ.ΕΚ. υπό το χειρισμό του Μέλους ως Εκκαθαριστικού Μέλους και Συμμετέχοντα στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη της Μεριδάς του δικαιούχου – εντολέα ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας της Μεριδάς Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή, όπου τηρούνται για λογαριασμό του δικαιούχου-εντολέα κατά το χρόνο εισαγωγής της σχετικής εντολής στο Σύστημα και
- ii) επιβεβαιωθεί η αυτόματη δέσμευσή τους υπέρ ΕΤ.ΕΚ. μέσω του Συστήματος σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή και τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.<sup>77</sup>
- ε) Σε περίπτωση μη πλήρωσης των όρων της προηγούμενης υποπαραγράφου, η εντολή καλυμμένης πώλησης ακυρώνεται αυτόματα από το Σύστημα.<sup>78</sup>
- 4) Πιστωτικό όριο δεν απαιτείται εάν πρόκειται για περίπτωση προσυμφωνημένης συναλλαγής (πακέτου) στην Αγορά Αξιών που δεν υπόκειται σε εκκαθάριση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 2.3.1 παρ. 5 του παρόντος Κανονισμού.

<sup>77</sup> Η περίπτωση i) του στοιχείου δ) της εσωτερικής παραγράφου 3 της παραγράφου 1.5.6 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>78</sup> Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 2) της παραγράφου 1.5.6 προστέθηκε νέα εσωτερική παράγραφος 3) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. Η παλαιά παράγραφος 3 καθώς και οι παράγραφοι 4 και 5, αναριθμήθηκαν σε 4, 5 και 6 αντίστοιχα ως ανωτέρω με την ίδια ως άνω απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. Η προσθήκη και αναρίθμηση ισχύουν από 16.01.2017.

- 5) Κάθε Συμμετέχων δανειοληψίας οφείλει για τη συμμετοχή του στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων να διαθέτει πιστωτικό όριο εφαρμοζομένων αναλόγως των διατάξεων της παραγράφου 2. Πιστωτικό όριο δεν απαιτείται στις συναλλαγές δανειοδοσίας όπως καταρτίζονται στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.
- 6) Το Χ.Α. μπορεί να ορίζει με Απόφασή του κάθε ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στη διαδικασία και τον τρόπο επικοινωνίας μεταξύ της ΕΤ.ΕΚ. και του Χ.Α., τη διαδικασία και τον τρόπο ενημέρωσης των Μελών για τις υποχρεώσεις τους προκειμένου για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις των Αγορών του Χ.Α., όπως ιδίως για τα όρια εισαγωγής εντολών των Μελών, για τις παραμέτρους, τους συντελεστές και τα λοιπά δεδομένα που σχετίζονται με τα εν λόγω όρια, τη διαδικασία διαχείρισης και διάδοσης των στοιχείων και πληροφοριών που αφορούν στα εν λόγω όρια και γενικά τη συμμετοχή στις συνεδριάσεις των Μελών, ως και τις τυχόν ειδικότερες διαδικασίες που αφορούν την εισαγωγή εντολών και τη διενέργεια συναλλαγών καλυμμένης πώλησης και τις σχετικές υποχρεώσεις των Μελών.<sup>79</sup>

## 1.6 Παραίτηση Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1) Το Μέλος δικαιούται να παραιτηθεί από την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή υπό τους όρους των επομένων παραγράφων.
- 2) Η παραίτηση πρέπει να γνωστοποιηθεί εγγράφως στο Χ.Α. και συνιστά και καταγγελία των συμφωνιών που τυχόν έχει συνάψει το Μέλος με την ιδιότητα αυτή με το Χ.Α. Τα αποτελέσματα της γενόμενης παραίτησης και καταγγελίας επέρχονται μετά πάροδο προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από την ως άνω γνωστοποίηση με την επιφύλαξη των ειδικότερα οριζόμενων στις επόμενες υποπαραγράφους.
- 3) Δήλωση παραίτησης Ειδικού Διαπραγματευτή ή Μέλους, που έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή, πριν την παρέλευση του προβλεπόμενου στο άρθρο 1.3.2. χρόνου γίνεται δεκτή μόνο για σπουδαίο λόγο. Ως σπουδαίος λόγος νοείται η επέλευση εταιρικών ή άλλων γεγονότων που επηρεάζουν τη λειτουργία της εταιρίας του Μέλους, όπως ενδεικτικά η λύση της εταιρίας, η ανάκληση της άδειας λειτουργίας της, η κήρυξη αυτής σε κατάσταση πτώχευσης. Δήλωση παραίτησης Ειδικού Διαπραγματευτή ή Μέλους, που έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή, μετά την παρέλευση του προβλεπόμενου στο άρθρο 1.3.2. χρόνου, γίνεται δεκτή χωρίς σπουδαίο λόγο.
- 4) Η παραίτηση από την ιδιότητα του Μέλους, ενώ αυτό είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής, επιφέρει αναγκαστικά την απώλεια της ιδιότητας και του Ειδικού Διαπραγματευτή τηρουμένων των κατά περίπτωση όρων της προηγούμενης παραγράφου.
- 5) Η παραίτηση ισχύει με τον όρο ότι το Μέλος έχει τακτοποιήσει εντός της τιθέμενης ως άνω προθεσμίας τα θέματα που τυχόν εκκρεμούν με το Χ.Α. Το Χ.Α. μπορεί να τροποποιεί την προθεσμία της παραγράφου 2 θέτοντας βραχύτερη ή μακρύτερη ανάλογα με την περίπτωση, συνεκτιμώντας τις εκκρεμείς υποχρεώσεις του υπό παραίτηση Μέλους, τις

<sup>79</sup> Στο τέλος της νέας εσωτερικής παραγράφου 6) προστέθηκαν οι λέξεις: «ως και τις τυχόν ειδικότερες διαδικασίες που αφορούν την εισαγωγή εντολών και τη διενέργεια συναλλαγών καλυμμένης πώλησης και τις σχετικές υποχρεώσεις των Μελών», ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. Η προσθήκη ισχύει από 16.01.2017.

συναλλακτικές ανάγκες προστασίας της Αγοράς, καθώς και την τυχόν ιδιότητά του ως Εκκαθαριστικού Μέλους και τις υποχρεώσεις του ή ενδεχόμενη υπερημερία του στην εκκαθάριση σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Σε περίπτωση τροποποίησης της προθεσμίας, η ημερομηνία της παραίτησης και των αποτελεσμάτων της επέρχονται μετά τη λήξη της νέας προθεσμίας.

- 6) Με την πλήρωση των προϋποθέσεων των προηγούμενων υποπαραγράφων το Χ.Α. κάνει αποδεκτή την παραίτηση και ενημερώνει σχετικά το Εκκαθαριστικό Μέλος. Σε περίπτωση μη αποδοχής της παραίτησης, παρέχει αιτιολογημένη απάντηση.
- 7) Το Χ.Α. μπορεί να θέτει ειδικότερους όρους ως προς τη συντέλεση της παραίτησης, όπως ιδίως στην περίπτωση που το υπό παραίτηση Μέλος ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος ή εάν τούτο επιβάλλεται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Μέλους. Στην περίπτωση που το υπό παραίτηση Μέλος ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος, ως τέτοιοι όροι νοούνται ενδεικτικά η μεταφορά των θέσεων πελατείας του Μέλους σε άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος, η αναβολή της παραίτησης μέχρι τη λήξη των θέσεων αυτών ή η άμεση διευθέτησή τους από το Μέλος με πρόωρη ή αναγκαστική λήξη τους.
- 8) Η παραίτηση από την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή δεν αποκλείει το ενδεχόμενο εκ νέου απόκτησής της, υπό τον όρο ότι θα πληρούνται κατά το χρόνο της απόκτησης οι όροι που τη διέπουν.
- 9) Οι όροι και η διαδικασία παραίτησης μπορεί να εξειδικεύονται με απόφαση του Χ.Α.

## 2 Η διαπραγμάτευση στις Οργανωμένες Αγορές του Χ.Α.

### 2.1 Γενικές Παράμετροι αγοράς

#### 2.1.1 Γενική Διάταξη

- 1) Το Χ.Α. έχει υπό τη διαχείρισή του την Αγορά Αξιών, την Αγορά Παραγώγων και τον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων που λειτουργούν ως ηλεκτρονικές αγορές. Τη διαχείριση αυτών το Χ.Α. διενεργεί σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις τηρουμένων των ειδικότερων υποχρεώσεων βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/566 και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584<sup>80</sup>.
- 2) Η διαπραγμάτευση στο Χ.Α. γίνεται αποκλειστικά μέσω του Συστήματος. Μέσω του Συστήματος διεξάγεται επίσης και κάθε διαδικασία διενέργειας προσυμφωνημένης συναλλαγής κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην παρούσα Ενότητα. Το Χ.Α.: α) διασφαλίζει ότι το Σύστημα έχει επαρκή χωρητικότητα και ανθεκτικότητα, περιλαμβανομένων των ρυθμίσεων αποτροπής υπερκορεσμού του βιβλίου εντολών και υπέρβασης των ορίων ανταλλαγής μηνυμάτων και διαθέτει διαδικασίες για τον έλεγχο τους ως και ρυθμίσεων αναφορικά με τα όρια ανά μέλος του αριθμού εντολών που αποστέλλονται ανά δευτερόλεπτο, β) διαθέτει προσχεδιασμένη μεθοδολογία ανάπτυξης και δοκιμαστικής λειτουργίας του Συστήματος, καθώς και ρυθμίσεις και διαδικασίες για την παρακολούθησή του όσο δυνατόν πλησιέστερα στον πραγματικό χρόνο και την περιοδική επανεξέταση και αξιολόγησή του, γ) εφαρμόζει ρυθμίσεις και διαδικασίες για τη φυσική και ηλεκτρονική ασφάλεια του Συστήματος, την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διατάραξης της λειτουργίας γενικά και ειδικότερα εξ αιτίας ανεπάρκειας ή σφάλματος των συστημάτων τρίτων στους οποίους παρέχεται πρόσβαση στο Σύστημα, καθώς και αποτροπής δυνητικών παραπτώσεων ή πρακτικών κατάχρησης της αγοράς και δ) διαθέτει μηχανισμούς και εναλλακτικές διαδικασίες διαπραγμάτευσης για τις περιπτώσεις προβλημάτων δυσλειτουργίας του ή άλλων έκτακτων γεγονότων με σκοπό τη διαφύλαξη της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και την προστασία των συμφερόντων των επενδυτών. Οι παραπάνω μηχανισμοί και διαδικασίες επιτρέπουν την ηλεκτρονική διαπραγμάτευση μέσω υλικοτεχνικής υποδομής, στην οποία έχουν πρόσβαση τα Μέλη. Το Χ.Α. τηρεί αρκούντως λεπτομερή αρχεία σχετικά με το Σύστημα και την Αγορά, από τα οποία μπορούν να αντληθούν επαρκή στοιχεία για τα παραπάνω υπό (α) έως (δ) θέματα. Το Χ.Α. εξειδικεύει με Απόφασή του τον τρόπο λειτουργίας των παραπάνω διαδικασιών και τήρησης των αρχείων. Το ΧΑ ενημερώνει την ΕΚ α) για κάθε σημαντικό κίνδυνο ικανό να επηρεάσει την ορθή διαχείριση των τεχνικών λειτουργιών του Συστήματος, καθώς και τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή συναλλαγών και β) για τα μείζονος σημασίας συμβάντα με τα οποία επέρχονται οι εν λόγω κίνδυνοι<sup>81</sup>.
- 3) Η διαπραγμάτευση στο Σύστημα διενεργείται ανώνυμα τόσο ως προς τις διαβιβαζόμενες σε αυτό εντολές όσο και ως προς τις διεξαγόμενες σε αυτό συναλλαγές. Η ανωνυμία μπορεί να αίρεται στις περιπτώσεις που κρίνεται αναγκαίο για την πρόσβαση από το Χ.Α.

<sup>80</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1) της παραγράφου 2.1.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>81</sup> Στην εσωτερική παράγραφο 2) της παραγράφου 2.1.1 του Κανονισμού η περίπτωση α) αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

και τις αρμόδιες αρχές και φορείς στα στοιχεία των παραπάνω εντολών και συναλλαγών και εν γένει για την άσκηση των νομίμων καθηκόντων τους.

- 4) Στο Σύστημα έχουν πρόσβαση για τη διενέργεια συναλλαγών τα Μέλη, οι **Συμμετέχοντες ΕΛ.Κ.Α.Τ.** ως Συμμετέχοντες δανειοδοσίας, το Χ.Α. για την εφαρμογή της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών της § 2.3.12.1., ως και η ΕΤ.ΕΚ. όταν τούτο επιβάλλεται, ιδίως για τη διαχείριση υπερημεριών, τη διαχείριση κινδύνων ή πιστωτικών ορίων κατά τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της<sup>82</sup>.
- 5) Για την έγκαιρη καθημερινή ενημέρωση και λειτουργία του Συστήματος, τα Μέλη οφείλουν να διαβιβάζουν στο Χ.Α. πλήρως συμπληρωμένα τα έντυπα που τους χορηγεί το Χ.Α.. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να βρίσκονται σε ετοιμότητα για την επανεισαγωγή στο Σύστημα των στοιχείων των εντολών τους σε περίπτωση βλάβης ή δυσλειτουργίας του Συστήματος.
- 6) Το Χ.Α. δύο (2) μήνες πριν τη λήξη κάθε έτους εκδίδει το Ημερολόγιο Ημερών Διαπραγμάτευσης του επόμενου έτους και το αναρτά στην ιστοσελίδα του. Το Χ.Α. μπορεί, όταν κρίνει τούτο αναγκαίο, να τροποποιεί το παραπάνω Ημερολόγιο, ιδίως στις περιπτώσεις πρόβλεψης έκτακτων αργιών σε εθνικό ή και πανευρωπαϊκό επίπεδο. Τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/574, τα Μέλη οφείλουν να συγχρονίζουν με το Χ.Α. τα ρολόγια εργασίας που χρησιμοποιούν για να καταγράψουν την ημερομηνία και την ώρα κάθε κοινοποιητέου συμβάντος με τη συντονισμένη παγκόσμια ώρα (UTC), η οποία εκδίδεται και διατηρείται από τα κέντρα συντονισμού ώρας που απαριθμούνται στην πλέον πρόσφατη ετήσια έκθεση του Διεθνούς Γραφείου Μέτρων και Σταθμών για τις δραστηριότητες ώρας. Ο εν λόγω συγχρονισμός είναι απαραίτητος ιδίως σε σχέση με τη διενέργεια ελέγχων των εντολών μεταξύ των τόπων διαπραγμάτευσης και τον εντοπισμό περιπτώσεων κατάχρησης της αγοράς, και για τη σαφέστερη σύγκριση μεταξύ της συναλλαγής και των συνθηκών της αγοράς που επικρατούν κατά τη στιγμή της εκτέλεσής τους. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να συγχρονίζουν με το Χ.Α. τα ρολόγια εργασίας που χρησιμοποιούν για να καταγράψουν την ημερομηνία και την ώρα κάθε κοινοποιητέου συμβάντος με τη συντονισμένη παγκόσμια ώρα (UTC), η οποία διαδίδεται με δορυφορικό σύστημα, εφόσον κάθε μετατόπιση από την UTC λαμβάνεται υπόψη και αφαιρείται από τη χρονοσφραγίδα. Το επίπεδο ακριβείας για το Χ.Α. και τα Μέλη ως και η συμμόρφωση με τις μέγιστες απαιτήσεις απόκλισης καθορίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να καθορίζει κάθε σχετικό θέμα<sup>83</sup>.
- 7) Η διάρκεια κάθε συνεδρίασης στις Αγορές του Χ.Α. είναι τουλάχιστον πεντάωρη, εκτός εάν έκτακτοι λόγοι επιβάλλουν τη μεταβολή της σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
- 8) Το Χ.Α., ενεργώντας ως διαχειριστής του Συστήματος, δεν υπέχει ευθύνη συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια. Το Χ.Α. λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την πρόληψη λειτουργικών προβλημάτων στα συστήματα που διαχειρίζεται

<sup>82</sup> Η εσωτερική παράγραφος 4 της παραγράφου 2.1.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>83</sup> Στην εσωτερική παράγραφο 6) της παραγράφου 2.1.1 του Κανονισμού προστέθηκαν τα εδάφια γ', δ', ε' και ζ' ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

και επιδιώκει την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατόν. Το Χ.Α. δεν υπέχει ευθύνη:

- α) για τυχόν ζημιές που μπορούν να υποστούν τα Μέλη ή οποιοσδήποτε τρίτος λόγω γεγονότων που προκαλούνται από ανωτέρα βία, όπως, ενδεικτικά, από πόλεμο, απεργίες, κινήματα, στάσεις, κοινωνικές αναταραχές, επιδημίες, διακοπή παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, έλλειψη καυσίμων ή πρώτων υλών, μη λειτουργία, δυσλειτουργία ή κατάρρευση συστημάτων επικοινωνίας και, εν γένει, ηλεκτρονικών συστημάτων, επιτάξεις, πυρκαγιές, πλημμύρες, αδυναμία μεταφορών ή άλλες αιτίες ανεξάρτητες από τη θέληση του Χ.Α.
  - β) για αποκατάσταση ζημίας Μέλους ή οποιουδήποτε τρίτου, που προκαλείται λόγω αδυναμίας των υπολογιστών του Συστήματος, από οποιαδήποτε αιτία, ακόμη και προσωρινή, ή λόγω απώλειας των δεδομένων που περιέχονται στο Σύστημα ή λόγω οποιασδήποτε δόλιας χρήσης του Συστήματος ή δεδομένων του από τρίτους.
- 9) Την εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζονται στην Αγορά Αξιών, στην Αγορά Παραγώγων και στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό και στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
- 10) Ο διακανονισμός των συναλλαγών ως και οι πάσης φύσεως μεταβιβάσεις που προκύπτουν από την εκκαθάριση διενεργούνται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ., ιδίως όταν πρόκειται για συναλλαγές από τις οποίες απορρέουν υποχρεώσεις παράδοσης σε **Αξιόγραφα που τηρούνται στο Σ.Α.Τ.**<sup>84</sup>.

### 2.1.2 Διάκριση Χρηματοπιστωτικών Μέσων ανά Αγορά

- 1) Στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. μπορούν να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μετοχές, δικαιώματα μετοχών, τίτλοι σταθερού εισοδήματος, ΕΛ.ΠΙΣ. και εν γένει τίτλοι παραστατικοί μετοχών, Μεριδία Δ.Α.Κ., Σ.Χ.Π., ως και κάθε άλλο Αξιόγραφο, σύμφωνα με τις Μεθόδους της παρούσας Ενότητας και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α. Οι Μέθοδοι αυτές μπορούν να εφαρμόζονται σε όλες τις Κατηγορίες Αξιογράφων που προβλέπονται στην Ενότητα 3<sup>85</sup>.
- 2) Στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. μπορούν να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ), συμβόλαια προαίρεσης, συμβόλαια ανταλλαγής δικαιωμάτων και κάθε άλλο Παράγωγο, σύμφωνα με μεθόδους διαπραγμάτευσης της παρούσας Ενότητας και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α.

<sup>84</sup> Η εσωτερική παράγραφος 10 της παραγράφου 2.1.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>85</sup> Το τελευταίο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 2.1.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



### 2.1.3 Μηχανισμός Δανεισμού Τίτλων

- 1) Στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων διενεργούνται Συμβάσεις δανεισμού τίτλων σε πολυμερή ή διμερή βάση σύμφωνα με τις Μεθόδους διαπραγμάτευσης της παρούσας Ενότητας και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α.
- 2) Τα Προϊόντα δανεισμού τίτλων εισάγονται στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων:
  - α) **επί μετοχών που υπάγονται στην Γενική Κατηγορία Διαπραγμάτευσης εφόσον:**
    - i. συνιστούν υποκείμενη αξία ή συμμετέχουν σε δείκτη που συνιστά υποκείμενη αξία Παραγώγων ή
    - ii. συμμετέχουν σε δείκτη τον οποίο παρακολουθεί Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ.<sup>86</sup>
  - β) επί μετοχών, για τις οποίες ασκείται ή πρόκειται να ασκηθεί ειδική διαπραγμάτευση στις Αγορές όπου είναι εισηγμένες,
  - γ) επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. ή και
  - δ) επί άλλων Αξιογράφων διαπραγματεύσιμων στην Αγορά Αξιών του Χ.Α.
- 3) Σε περίπτωση κατά την οποία μετοχή παύει να πληροί τους όρους των περιπτώσεων (α) και (β) της προηγούμενης παραγράφου, η διενέργεια Συμβάσεων δανεισμού τίτλων επ' αυτής παύει αναγκαστικώς και οι σχετικές θέσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας λήγουν αναγκαστικώς ομοίως, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται με σχετικές Αποφάσεις του Χ.Α. Παρομοίως λήγουν και οι Συμβάσεις δανεισμού τίτλων επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. ή άλλων **Αξιογράφων** σε περίπτωση διαγραφής αυτών.

### 2.1.4 Τιμή εισαγωγής-έκδοσης

Ως τιμή εισαγωγής ή έκδοσης **Αξιογράφου** κατά την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης ορίζεται η αρχική τιμή διαπραγμάτευσης, η οποία είτε ανακοινώνεται από τον ανάδοχο ή τον εκδότη κατά περίπτωση είτε έχει προσδιορισθεί με την Υπηρεσία ΗΒΙΠ ή την Υπηρεσία Προαγοράς, όπως ορίζεται στην παρούσα Ενότητα<sup>87</sup>.

### 2.1.5 Τιμή εκκίνησης

- 1) Ως τιμή εκκίνησης Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται ανάλογα με την περίπτωση:
  - α) η τιμή κλεισίματος αυτού, όπως προκύπτει κατά την προηγούμενη ημέρα συναλλαγών, και, εφόσον κατά την ημέρα αυτή λαμβάνει χώρα εταιρική πράξη, σύμφωνα με σχετική ανακοίνωση του εκδότη του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ή της υποκείμενης αξίας του, η τιμή κλεισίματος της εν λόγω ημέρας όπως ενδεχομένως προσαρμόζεται με την εταιρική πράξη, σύμφωνα με τα οριζόμενα σε Απόφαση του ΧΑ ή

<sup>86</sup> Η περίπτωση (α) της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 2.1.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>87</sup> Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 2.1.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- β) η τιμή που ορίζει προς τούτο ο εκδότης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου.
  - γ) προκειμένου για δικαιώματα προτίμησης, η τιμή που προκύπτει από την εφαρμογή συγκεκριμένου τύπου, ο οποίος καθορίζεται σε Απόφαση του Χ.Α.
  - δ) προκειμένου για τα Συμβολαία Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα προαίρεσης, οι τιμές που υπολογίζονται ανά σειρά σύμφωνα με τη σχετική απόφαση του Χ.Α.
  - ε) για τα προϊόντα του Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων, η τελευταία διαθέσιμη τιμή ανοίγματος, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 2.1.6
- 2) Για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης **Αξιογράφου** η τιμή εκκίνησής του ταυτίζεται με την τιμή εισαγωγής της, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 2.1.4. Εφόσον πρόκειται για Τίτλους Παραστατικούς Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) σύμφωνα με τον ν. 3864/2010 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις, για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσής τους, η τιμή εκκίνησης ταυτίζεται με την θεωρητική τιμή που προκύπτει με εφαρμογή του μοντέλου αποτίμησης και τις υποθέσεις προσδιορισμού των παραμέτρων αυτού, που θα καθοριστούν με Απόφαση του Χ.Α.
- 3) Για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης προϊόντων του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων, η τιμή εκκίνησής ορίζεται ως η μικρότερη τιμή που γίνεται αποδεκτή από το Σύστημα σύμφωνα με την παράγραφο 2.1.7 παρακάτω.

### 2.1.6 Τιμή ανοίγματος

- 1) Η τιμή ανοίγματος μπορεί να υπολογίζεται από το Σύστημα για κάθε Χρηματοπιστωτικό Μέσο με συγκεκριμένη μέθοδο που ορίζεται με Απόφαση του Χ.Α.
- 2) Εάν για ορισμένο Χρηματοπιστωτικό Μέσο δεν διαμορφωθεί τιμή ανοίγματος σύμφωνα με τη μέθοδο υπολογισμού ή, σε περίπτωση μη εφαρμογής σχετικής μεθόδου για τον υπολογισμό της, ως τιμή ανοίγματος ορίζεται η τιμή της πρώτης πράξης που πραγματοποιείται στη σχετική Αγορά επ' αυτού.

### 2.1.7 Βήμα τιμής

- 1) Ως βήμα τιμής (tick size) Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η ελάχιστη, σε απόλυτα μεγέθη, δυνατή μεταβολή της τιμής αυτού. Το έγκυρο βήμα τιμής στις Αγορές του Χ.Α. προσδιορίζεται ως υποδιαίρεση του νομίσματος διαπραγμάτευσης, με μέχρι τέσσερα δεκαδικά ψηφία. Με Απόφαση του Χ.Α. προσδιορίζονται τα έγκυρα βήματα τιμής σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/588 για τα προβλεπόμενα σε αυτόν Χρηματοπιστωτικά Μέσα. Με την ίδια Απόφαση προσδιορίζονται τα έγκυρα βήματα τιμής για Χρηματοπιστωτικά Μέσα εκτός αυτών του ως άνω Κανονισμού, ανάλογα με την τιμή ή άλλα χαρακτηριστικά του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, όπως ενδεικτικά εμπορευσιμότητα ή μεταβλητότητα τιμής, το μέγεθος προσδιορισμού ή το νόμισμα

διαπραγμάτευσης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου και κάθε άλλη επιμέρους προϋπόθεση και τεχνική λεπτομέρεια εφαρμογής<sup>88</sup>.

- 2) Στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων τα έγκυρα βήματα τιμής ορίζονται ξεχωριστά με τη σχετική Απόφαση του Χ.Α<sup>89</sup>.
- 3) Εντολές σε μη έγκυρο βήμα τιμής δεν γίνονται αποδεκτές από το Σύστημα. Ο περιορισμός του βήματος τιμής δεν ισχύει για τις προσυμφωνημένες συναλλαγές όπως προβλέπονται στην παρούσα Ενότητα.
- 4) Εκτός εάν άλλως ορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του, εάν ο υπολογισμός της τιμής εκκίνησης Χρηματοπιστωτικού Μέσου μετά από εταιρική πράξη ή ο υπολογισμός της τιμής κλεισίματος δεν έχουν ως αποτέλεσμα έγκυρο βήμα τιμής, τότε πραγματοποιείται στρογγυλοποίηση της τιμής στο κοντινότερο έγκυρο βήμα τιμής.
- 5) Εάν ο παραπάνω υπολογισμός δώσει τιμή, η οποία απέχει εξίσου από δύο βήματα τιμής, η στρογγυλοποίηση πραγματοποιείται προς την υψηλότερη τιμή.

### 2.1.8 Τιμή τελευταίας πράξης

Ως τιμή τελευταίας πράξης επί Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η τιμή, στην οποία διενεργείται η τελευταία κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης συναλλαγή επ' αυτού σύμφωνα με Μέθοδο που ορίζεται για τη συγκεκριμένη κατηγορία Χρηματοπιστωτικού Μέσου σε Απόφαση του Χ.Α.

### 2.1.9 Τιμή κλεισίματος

1. Ως τιμή κλεισίματος ενός Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται αντιπροσωπευτική τιμή των συναλλαγών κατά τη συνεδρίαση, την οποία υπολογίζει το Σύστημα βάσει μεθόδου μετά το τέλος της συνεδρίασης. Το Χ.Α. καθορίζει με σχετικές Αποφάσεις του τη μέθοδο υπολογισμού της τιμής κλεισίματος, ενδεικτικά ανά Αγορά ή και ανά κατηγορία Χρηματοπιστωτικού Μέσου, όπου συντρέχει περίπτωση, ως και κάθε αναγκαίο στοιχείο για την εφαρμογή της σχετικής μεθόδου. Ως μέθοδο υπολογισμού της τιμής κλεισίματος το Χ.Α. ορίζει μία από τις παρακάτω περιοριστικά αναφερόμενες μεθόδους ή και συνδυασμό αυτών.
2. Η τιμή κλεισίματος μπορεί να καθορίζεται ειδικότερα με μία εκ των μεθόδων που περιλαμβάνονται στους Τύπους Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος σύμφωνα με την §2.1.9.1 ή εναλλακτικά με τους Τύπους Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος Δημοπρασίας που εφαρμόζονται σε συνδυασμό με τις ως άνω μεθόδους σύμφωνα με την § 2.1.9.2.

#### 2.1.9.1 Τύποι Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος

Σε κάθε Αγορά του Χ.Α. και για κάθε κατηγορία Χρηματοπιστωτικού Μέσου αυτής ορίζεται μία από τις παρακάτω Μεθόδους τιμής κλεισίματος

<sup>88</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1) της παραγράφου 2.1.7. αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>89</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2) της παραγράφου 2.1.7. αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

**α) Μέθοδος τελευταίας πράξης:**

Η τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται ως η τιμή της τελευταίας πράξης που διενεργείται επ' αυτού κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών. Εάν δεν έχουν διενεργηθεί πράξεις επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, ως τιμή κλεισίματος ορίζεται η τιμή εκκίνησης αυτού.

**β) Μέθοδος ΣΜΟ ορισμένου αριθμού τελευταίων πράξεων**

- 1) Η τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου προκύπτει από το σταθμισμένο, με τα τεμάχια, μέσο όρο (ΣΜΟ) των τιμών του ορισμένου απόλυτου αριθμού των τελευταίων πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη συνεδρίαση μέσω του Βιβλίου Εντολών.
- 2) Ο υπολογισμός της τιμής κλεισίματος γίνεται ξεκινώντας από την τελευταία πριν τη λήξη της συνεδρίασης πράξη και προς την αρχή αυτής, μέχρι να συμπληρωθεί ο απόλυτος αριθμός πράξεων που αντιστοιχεί στο συγκεκριμένο αριθμό των συναλλαγών της συνεδρίασης.
- 3) Για τον προσδιορισμό των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος ισχύουν τα εξής:
  - α) Οι πράξεις που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος είναι αυτές που διενεργήθηκαν στο Βιβλίο Εντολών.
  - β) Αν δεν έχουν διενεργηθεί πράξεις σε ένα Χρηματοπιστωτικό Μέσο ως τιμή κλεισίματος λαμβάνεται σύμφωνα με τα οριζόμενα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α. μία από τις παρακάτω τιμές:
    - i) Η τιμή εκκίνησης.
    - ii) Η καλύτερη τιμή αγοράς που βρίσκεται καταχωρημένη στο Βιβλίο Εντολών κατά το χρόνο υπολογισμού της τιμής κλεισίματος. Στην τελευταία περίπτωση, εάν δεν υπάρχει καλύτερη τιμή αγοράς, ως τιμή κλεισίματος λαμβάνεται η τιμή εκκίνησης.
  - γ) Σε περίπτωση που ο υπολογισμός της τιμής κλεισίματος οδηγεί σε μη έγκυρο βήμα τιμής, γίνεται στρογγυλοποίηση στο κοντινότερο έγκυρο βήμα τιμής. Αν η τιμή κλεισίματος απέχει εξίσου από δύο βήματα τιμής, τότε η στρογγυλοποίηση γίνεται στο υψηλότερο από αυτά.
  - δ) Οι ακυρωμένες συναλλαγές δε συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος.

**γ) Μέθοδος ΣΜΟ ποσοστιαία καθορισμένου αριθμού τελευταίων πράξεων**

- 1) Η τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου προκύπτει από το σταθμισμένο, με τα τεμάχια, μέσο όρο (ΣΜΟ) των τιμών του ποσοστιαία καθοριζόμενου αριθμού των τελευταίων πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών.
- 2) Για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος καταμετρούνται οι συναλλαγές που διενεργήθηκαν επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης και υπολογίζεται ο αριθμός των πράξεων που αποτελούν το ποσοστό που λαμβάνεται υπόψη. Ο υπολογισμός της τιμής κλεισίματος γίνεται ξεκινώντας από την τελευταία πριν

τη λήξη της συνεδρίασης πράξη και προς την αρχή αυτής, μέχρι να συμπληρωθεί ο απόλυτος αριθμός πράξεων που αντιστοιχεί στο συγκεκριμένο ποσοστό του συνόλου των συναλλαγών επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου.

- 3) Για τον προσδιορισμό των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος ισχύουν τα προβλεπόμενα στην § 2.1.9.(β) (3) και επιπλέον τα εξής:
  - α) Ο αριθμός των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.
  - β) Αν το αποτέλεσμα της στρογγυλοποίησης είναι μηδέν (0), ενώ έχουν διενεργηθεί πράξεις στο Χρηματοπιστωτικό Μέσο, ως τιμή κλεισίματος λαμβάνεται η τιμή της τελευταίας πράξης.

#### **δ) Μέθοδος ΣΜΟ πράξεων προκαθορισμένου χρόνου πριν τη λήξη της συνεδρίασης**

- 1) Η τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου προκύπτει από το σταθμισμένο, με τα τεμάχια, μέσο όρο (ΣΜΟ) των τιμών των πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια προκαθορισμένου χρονικού διαστήματος πριν τη λήξη της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών.
- 2) Για τον προσδιορισμό των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος ισχύουν τα προβλεπόμενα στην § 2.1.9.1.(β) (3).

#### **ε) Μέθοδος ΣΜΟ ποσοστιαία καθορισμένου τμήματος του όγκου ημερήσιων συναλλαγών**

- 1) Η τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου προκύπτει από το σταθμισμένο, με τα τεμάχια, μέσο όρο (ΣΜΟ) των τιμών ποσοστιαία καθοριζόμενου αριθμού τεμαχίων των συναλλαγών που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών.
- 2) Για τον προσδιορισμό της τιμής κλεισίματος υπολογίζεται το καθορισμένο ποσοστό των τεμαχίων επί του συνολικού όγκου τους. Ο προσδιορισμός της τιμής γίνεται ξεκινώντας από τα τελευταία πριν τη λήξη της συνεδρίασης τεμάχια και προς την αρχή αυτής, μέχρι να συμπληρωθεί ο απόλυτος αριθμός τεμαχίων που αντιστοιχεί στο συγκεκριμένο ποσοστό του αριθμού των τεμαχίων της συνεδρίασης και σταθμίζοντάς τα με την τιμή στην οποία έκαναν πράξη.
- 3) Για τον προσδιορισμό των τεμαχίων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος ισχύουν τα προβλεπόμενα στην § 2.1.9.1(β) (3).

#### **στ) Μέθοδος ΣΜΟ ποσοστιαία καθορισμένου αριθμού τελευταίων πράξεων με βάση την αξία συναλλαγών**

- 1) Για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος με την παρούσα Μέθοδο καταμετρούνται οι πράξεις που διενεργήθηκαν επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης και υπολογίζεται ο αριθμός των πράξεων που αντιστοιχούν στο τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των πράξεων, που διενεργήθηκαν κατά τη συνεδρίαση, αρχής γενομένης από την τελευταία πράξη.
- 2) Αν η αξία των πράξεων που αντιστοιχεί στο τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των πράξεων σύμφωνα με την παρ. 1 είναι μεγαλύτερη από τη σημαντική αξία συναλλαγών,

ως τιμή κλεισίματος ορίζεται ο σταθμισμένος με τα τεμάχια μέσος όρος των τιμών (ΣΜΟ) των ανωτέρω πράξεων. Η σημαντική αξία συναλλαγών υπολογίζεται από το Χ.Α. ως ποσοστό επί της κεφαλαιοποίησης του σχετικού Χρηματοπιστωτικού Μέσου που καθορίζει το Χ.Α. με Απόφασή του και δεν μπορεί να υπολείπεται ενός κατώτατου ορίου συναλλαγών που με την ίδια Απόφαση τίθεται από το Χ.Α.

- 3) Αν η αξία των πράξεων της παρ. 2 είναι μικρότερη της ανωτέρω σημαντικής αξίας συναλλαγών, ως τιμή κλεισίματος ορίζεται ο σταθμισμένος με τα τεμάχια μέσος όρος των τιμών (ΣΜΟ) του συνόλου των πράξεων της σχετικής συνεδρίασης εφόσον η αξία τους είναι μεγαλύτερη από τη σημαντική αξία συνεδρίασης. Η σημαντική αξία συνεδρίασης υπολογίζεται από το Χ.Α. ως ποσοστό επί της κεφαλαιοποίησης του σχετικού Χρηματοπιστωτικού Μέσου που καθορίζει το Χ.Α. με Απόφασή του και δεν μπορεί να υπολείπεται ενός κατώτατου ορίου συνεδρίασης που με την ίδια Απόφαση τίθεται από το Χ.Α.
- 4) Αν η αξία των πράξεων της παρ. 2 είναι μικρότερη της σημαντικής αξίας συναλλαγών και η αξία του συνόλου των πράξεων της συνεδρίασης είναι μικρότερη της σημαντικής αξίας συνεδρίασης ή αν κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης δεν έχουν διενεργηθεί πράξεις επί του σχετικού Χρηματοπιστωτικού Μέσου, ως τιμή κλεισίματος ορίζεται η τιμή εκκίνησης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου κατά την ημέρα υπολογισμού.
- 5) Για τον προσδιορισμό των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος σύμφωνα με τις παρ. 1, 2, 3 και 4 ισχύουν τα εξής:
  - α) Οι πράξεις που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος είναι αυτές οι οποίες διενεργήθηκαν στο Βιβλίο Εντολών.
  - β) Σε περίπτωση που ο υπολογισμός της τιμής κλεισίματος οδηγεί σε μη έγκυρο βήμα τιμής, γίνεται στρογγυλοποίηση στο κοντινότερο έγκυρο βήμα τιμής. Αν η τιμή κλεισίματος απέχει εξίσου από δύο βήματα τιμής, τότε η στρογγυλοποίηση γίνεται στο υψηλότερο από αυτά.
  - γ) Οι ακυρωμένες πράξεις (ή συναλλαγές) δε συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος.
  - δ) Ο αριθμός των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.

### **2.1.9.2 Τύποι Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος Δημοπρασίας**

#### **2.1.9.2.1 Τύποι Μεθόδου**

Σε Αγορά του Χ.Α. και κάθε κατηγορία Χρηματοπιστωτικού Μέσου αυτής μπορεί η τιμή κλεισίματος να ορίζεται με τους Τύπους Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος Δημοπρασίας σε συνδυασμό με μία εκ των Τύπων Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος της §2.1.9.1. σύμφωνα με τους παρακάτω όρους. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει κάθε θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με την εφαρμογή των παρακάτω διατάξεων.

#### **A) Απλή Μέθοδος**

- 1) Ως τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η τιμή δημοπρασίας που προκύπτει μέσω της διενέργειας συναλλαγών Μεθόδου 2 ή, εφόσον συντρέχει περίπτωση εφαρμογής του μηχανισμού AMEM κατά τα προβλεπόμενα στην §2.6.4, μέσω της διενέργειας συναλλαγών Μεθόδου 2, όπως ορίζεται με βάση το μηχανισμό αυτό.
- 2) Αν δεν έχει καταρτιστεί συναλλαγή με τη Μέθοδο 2 για το Χρηματοπιστωτικό Μέσο σύμφωνα με την παρ. 1, εφαρμόζεται ένας από τους Τύπους Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος της § 2.1.9.1, όπως έχει επιλεγεί από το Χ.Α. και ως τιμή κλεισίματος ορίζεται

η τιμή που προκύπτει από την εφαρμογή του σχετικού Τύπου Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος της § 2.1.9.1.

Β) Ενισχυμένη μέθοδος:

- 1) Ως τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η τιμή δημοπρασίας που προκύπτει μέσω της διενέργειας συναλλαγών Μεθόδου 2 ή, εφόσον συντρέχει περίπτωση εφαρμογής του μηχανισμού AMEM κατά τα προβλεπόμενα στην §2.6.4, μέσω της διενέργειας συναλλαγών Μεθόδου 2, όπως ορίζεται με βάση το μηχανισμό αυτό.
- 2) Αν δεν δύναται να καταρτιστεί συναλλαγή με τη Μέθοδο 2 για το Χρηματοπιστωτικό Μέσο σύμφωνα με την παρ. 1 ή συντρέχουν μία από τις παρακάτω περιπτώσεις εφαρμόζεται ένας από τους Τύπους Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος της § 2.1.9.1, όπως έχει επιλεγεί από το Χ.Α. και ως τιμή κλεισίματος ορίζεται η τιμή που προκύπτει από την εφαρμογή του σχετικού Τύπου Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος της § 2.1.9.1.:

- α) η εκτιμώμενη τιμή κλεισίματος που προκύπτει από τη Μέθοδο 2 μετά την εφαρμογή του AMEM συνεχίζει να αποκλίνει από την τιμή αναφοράς της δημοπρασίας, και ο όγκος της δημοπρασίας είναι μικρότερος του 30% του όγκου συναλλαγών της συνεδρίασης, στον οποίο δεν περιλαμβάνονται οι συναλλαγές της Μεθόδου 6 που τυχόν έχουν διενεργηθεί κατά τη συνεδρίαση ή
- β) όταν μετά την εφαρμογή του AMEM το σύνολο της προσφερόμενης ή ζητούμενης με τη δημοπρασία ποσότητας ικανοποιείται από ελεύθερες εντολές ή εντολές στο άνοιγμα

Γ) Ενισχυμένη Μέθοδος με έλεγχο σημαντικής αξίας συναλλαγών:

- 1) Ως τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η τιμή δημοπρασίας που προκύπτει μέσω της διενέργειας συναλλαγών Μεθόδου 2 εκτός εάν συντρέχουν οι όροι της παρ. 2.
- 2) Αν κατά την εφαρμογή της Μεθόδου 2 σύμφωνα με την παρ. 1 πληρούνται οι προϋποθέσεις για την ενεργοποίηση του μηχανισμού AMEM σύμφωνα με την παράγραφο 2.6.4 ή η αξία συναλλαγών της εκτιμώμενης δημοπρασίας είναι μικρότερη της σημαντικής αξίας συναλλαγών της §2.1.9.1, (στ) (2), ενεργοποιείται ο μηχανισμός του AMEM.
- 3) Μετά την ενεργοποίηση του μηχανισμού του AMEM, διενεργείται δημοπρασία με τη Μέθοδο 2 και ως τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η τιμή δημοπρασίας που προκύπτει μέσω της Μεθόδου αυτής εκτός εάν:
  - α) η εκτιμώμενη τιμή κλεισίματος που προκύπτει από τη Μέθοδο με δημοπρασία συνεχίζει να αποκλίνει από την τιμή αναφοράς της δημοπρασίας και ο όγκος της δημοπρασίας είναι μικρότερος του 30% του όγκου συναλλαγών της συνεδρίασης, στον οποίο δεν περιλαμβάνονται οι συναλλαγές της Μεθόδου 6 που τυχόν έχουν διενεργηθεί κατά τη συνεδρίαση αυτή, ή
  - β) το σύνολο της προσφερόμενης ή ζητούμενης με τη δημοπρασία ποσότητας ικανοποιείται από ελεύθερες εντολές ή εντολές στο άνοιγμα, ή
  - γ) η αξία συναλλαγών της δημοπρασίας είναι μικρότερη από τη σημαντική αξία συναλλαγών,
  - δ) οπότε για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος εφαρμόζεται η Μέθοδος που προβλέπεται στην § 2.1.9.1 περ. στ'.
- 4) Αν δεν δύναται να καταρτιστεί συναλλαγή με τη Μέθοδο 2 σύμφωνα με την παρ. 1 ή 3, για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος εφαρμόζεται η Μέθοδος που προβλέπεται στην § 2.1.9.1 περ. στ'.

### 2.1.9.2.2 Ανεκτέλεστες εντολές δημοπρασίας

Εφόσον δεν υπολογίζεται τιμή δημοπρασίας με βάση τη Μέθοδο 2 σύμφωνα με τους όρους της § 2.1.9.2.1, οι προς εκτέλεση εντολές που εισήχθησαν κατά τη Μέθοδο 2, εκτελούνται στην τιμή κλεισίματος, όπως καθορίζεται κατά τους ως άνω όρους, εφόσον πληρούν τα κριτήρια ταύτισης με βάση την τιμή αυτή<sup>90</sup>.

### 2.1.10 Μονάδα Διαπραγμάτευσης

Στην περίπτωση των **Αξιογράφων** μονάδα διαπραγμάτευσης είναι το ένα (1) τεμάχιο, στην περίπτωση των Παραγώγων το ένα (1) συμβόλαιο και στην περίπτωση των Προϊόντων δανεισμού τίτλων η ελάχιστη ποσότητα **Αξιογράφων** στις οποίες αφορούν, όπως καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α.

### 2.1.11 Ειδικές ρυθμίσεις για τα Παράγωγα και τις Συμβάσεις Δανεισμού Τίτλων

- 1) Η διαπραγμάτευση κάθε Παραγώγου γίνεται σε σειρές, όπως αυτές εισάγονται στο Σύστημα. Κάθε σειρά αναφέρεται σε ορισμένο Παράγωγο, το οποίο και προσδιορίζει ως μονάδα διαπραγμάτευσης (συμβόλαιο). Παράγωγα της αυτής κλάσης και με την αυτή ημέρα λήξης ή και τιμή άσκησης συνιστούν συμβόλαια της αυτής σειράς. Οι σειρές και η διαδικασία εισαγωγής τους για κάθε Παράγωγο ορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του. Το Χ.Α. μπορεί, ανεξαρτήτως της διαδικασίας εισαγωγής σειρών, να εισάγει νέες σειρές ή να μεταβάλλει υφιστάμενες σειρές Παραγώγου, εφόσον κρίνει τούτο σκόπιμο για τη λειτουργία του Παραγώγου ή τη διασφάλιση της ομαλής του διαπραγμάτευσης.
- 2) Οι τιμές που σχετίζονται με τις συναλλαγές των Παραγώγων, όπως ιδίως η τιμή ανοίγματος, η τιμή εκκίνησης ή η τιμή αναφοράς, καθορίζονται από το Χ.Α. αναλόγως των ειδικότερων χαρακτηριστικών εισαγωγής των Παραγώγων, όπως ορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.
- 3) Οι τιμές σε σχέση με τη διενέργεια συναλλαγών στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων καθορίζονται με βάση τους όρους λειτουργίας των Συμβάσεων δανεισμού τίτλων, όπως ορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.

## 2.2 Εντολές

### 2.2.1 Στοιχεία Εντολών

- 1) Ως εντολή νοείται για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού η δήλωση βούλησης που εισάγεται από Μέλος στο Σύστημα προς διενέργεια συναλλαγής. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «καταχωρημένη εντολή», νοείται η εντολή που βρίσκεται καταχωρημένη στο Σύστημα προς εκτέλεση και όπου αναφέρεται ο όρος «εισαγόμενη εντολή», νοείται η εντολή που εισάγεται στο Σύστημα προς εκτέλεση. Εντολή που εισάγεται στο Σύστημα, προκειμένου να γίνει δεκτή προς εκτέλεση, πρέπει να περιλαμβάνει τα εξής στοιχεία:

<sup>90</sup> Η παράγραφος 2.1.9 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



## α) Υποχρεωτικά στοιχεία:

Υποχρεωτικά στοιχεία είναι τα εξής:

- i) Θέση / Είδος εντολής: Προσδιορίζεται εάν πρόκειται για αγορά (Α) ή πώληση (Π) ή για δανειοληψία ή δανειοδοσία αντίστοιχα.
- ii) Χρηματοπιστωτικό Μέσο: Προσδιορίζεται το Χρηματοπιστωτικό Μέσο στο οποίο αναφέρεται η εντολή. Κάθε Χρηματοπιστωτικό Μέσο εισηγμένο στο Σύστημα λαμβάνει μία μοναδική κωδικοποιημένη ονομασία που ορίζεται ως το σύμβολό του. Τα νέα σύμβολα ανακοινώνονται στα Μέλη πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου. Εάν πρόκειται για Παράγωγο προσδιορίζεται η σειρά του Παραγώγου.
- iii) Ποσότητα / Ανακοινώσιμα: Για μεν **τα Αξιόγραφα**, προσδιορίζεται ο ανακοινώσιμος αριθμός των προσφερόμενων ή ζητούμενων τεμαχίων, για δε τα Παράγωγα, ο συνολικός αριθμός συμβολαίων. Αποδεκτοί είναι μόνο ακέραιοι αριθμοί.
- iv) Μη ανακοινώσιμα: Προσδιορίζεται πέρα από την ανακοινώσιμη ποσότητα και η συνολική που περιλαμβάνει και τη μη ανακοινώσιμη, η οποία δεν λαμβάνεται υπόψη για την εκτέλεση της εντολής.
- v) Τιμή: Προσδιορίζεται η τιμή της εντολής, εκτός εάν η εντολή είναι ελεύθερη οπότε δεν υφίσταται σχετικός περιορισμός. Εάν πρόκειται για εντολή στο άνοιγμα ή εντολή στο κλείσιμο, προσδιορίζεται η εντολή ως τέτοια με την προσθήκη σχετικού στοιχείου.
- vi) Αξία: Προκύπτει αυτόματα από το Σύστημα. Για τις αξίες σταθερού εισοδήματος το Σύστημα υπολογίζει και την καθαρή και την μικτή αξία (αξία συν δεδουλευμένοι τόκοι) της εντολής. Στην Αγορά Παραγώγων και στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων δεν χρησιμοποιείται το στοιχείο αυτό.
- vii) Κωδικός διαπραγμάτευσης: Προσδιορίζεται μέσω ενός αλφαριθμητικού κωδικού η ταυτότητα του εντολέα πελάτη για τον οποίο το Μέλος εισάγει εντολή. Ο κωδικός αυτός χρησιμοποιείται και για την εκκαθάριση των συναλλαγών. Για τις εντολές δανειοδοσίας, που αφορούν τις Μεθόδους 8-1, 8-2, 8-3-3, χρησιμοποιείται ο Λογαριασμός **Αξιογράφων** του δανειοδότη.
- viii) Κωδικός Μέλους: Προσδιορίζεται μέσω ενός κωδικού η ταυτότητα του Μέλους που εισάγει την εντολή και αυτόματα και του υπεύθυνου για την εκκαθάριση Μέλους, που μπορεί να είναι το ίδιο με αυτό που εισάγει την εντολή εκτός εάν έχει ορισθεί διαφορετικά.
- ix) Κωδικός Εκκαθάρισης: Ο Υπολογαριασμός Εκκαθάρισης, όπως ειδικότερα ορίζεται στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ., που διατηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος το οποίο αναλαμβάνει την εκκαθάριση της συναλλαγής σε εκτέλεση της εντολής. Μέσω του Κωδικού Εκκαθάρισης καθορίζεται επίσης το πιστωτικό όριο που το Μέλος διαθέτει για την εισαγωγή της εντολής, όπου συντρέχει περίπτωση, όπως ορίζεται στην § 1.5.6. του παρόντος και στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Για τις εντολές δανειοδοσίας που εισάγονται με τις Μεθόδους 8-1 και 8-2 και 8-3-3 το στοιχείο αυτό δεν απαιτείται.

- β) Προαιρετικά στοιχεία:
- i) Κωδικός σύμπτυξης (ομαδοποίησης): Πρόκειται για αλφαριθμητικό κωδικό ο οποίος χρησιμοποιείται για την σύμπτυξη των συναλλαγών κατά το στάδιο της εκκαθάρισης, όπως ορίζεται από τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
  - ii) Εσωτερικός Κωδικός Πελάτη: Ο αλφαριθμητικός κωδικός μέσω του οποίου προσδιορίζεται η εσωτερική ταυτότητα του εντολέα-πελάτη στο Μέλος, όπου συντρέχει περίπτωση.
  - iii) Επίδραση σε θέση (position effect): Προσδιορίζει αν η εκτέλεση της εντολής θα επιφέρει συμψηφισμό (auto-netting) ή μη σε υφιστάμενη θέση.
  - iv) Περιορισμός: Προσδιορίζεται η συνθήκη εντολής, όπου υφίσταται τέτοια.
  - v) Σύμβολο STOP: Εάν υπάρχει συνθήκη STOP, ορίζεται σχετικό σύμβολο.
  - vi) Τιμή STOP: Εάν υπάρχει συνθήκη STOP, ορίζεται σχετική τιμή για το σύμβολο STOP.
  - vii) Διάρκεια: Αν δεν οριστεί ορισμένη διάρκεια σύμφωνα με την § 2.2.5, η εντολή θεωρείται ότι έχει ημερήσια διάρκεια. Για την περίπτωση εντολών δανειοδοσίας των Μεθόδων 8-1 και 8-2 και 8-3-3, εάν δεν δηλωθεί όρος διάρκειας, είναι αορίστου διάρκειας.<sup>91</sup>
  - viii) Σχόλια: Χώρος για προαιρετική χρήση από το Μέλος.
  - ix) Ανενεργή Εντολή: Προσδιορίζει αν η εντολή θα καταχωρηθεί στο Σύστημα ως ανενεργή. Σε αυτή τη περίπτωση υπάρχει η δυνατότητα ενεργοποίησης της εντολής σε μεταγενέστερη χρονική στιγμή. Οι ανενεργές εντολές λαμβάνουν χρονική σήμανση (time stamp) μόλις ενεργοποιηθούν.
  - x) Προσδιορισμός εντολής ανοιχτής πώλησης (short selling) ή εντολής για το κλείσιμο θέσης ανοιχτής πώλησης, όπου συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
  - xi) Άμεση εκκαθάριση: Προσδιορίζει τη βούληση του εντολέα για άμεση παράδοση των τίτλων που αφορούν στη συναλλαγή.
  - xii) Καλυμμένη πώληση: Προσδιορίζει τη βούληση του εντολέα για χαρακτηρισμό της εντολής του ως εντολής καλυμμένης πώλησης.<sup>92</sup>
- 2) Εντολή που γίνεται δεκτή προς εκτέλεση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη παράγραφο, αποκτά σήμανση χρόνου και διαβιβάζεται από το Σύστημα προς εκτέλεση.

<sup>91</sup> Το στοιχείο vii) της περίπτωσης β) της εσωτερικής παραγράφου 1) της παραγράφου 2.2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>92</sup> Το στοιχείο xii) της περίπτωσης β) της εσωτερικής παραγράφου 1) της παραγράφου 2.2.1, προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.7.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 16.01.2017.

- 3) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να καθορίζει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στα τεχνικά πεδία και στοιχεία των εντολών όπως ορίζονται στις προηγούμενες υποπαραγράφους ως και να εισάγει νέα πεδία εντολών όπου τούτο επιβάλλεται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις<sup>93</sup>.

## **2.2.2 Διακρίσεις εντολών ως προς την τιμή**

### **2.2.2.1 Γενική διάταξη**

- 1) Οι εντολές διακρίνονται, ως προς την τιμή τους σε ελεύθερες εντολές (Market Order - MKT), οριακές εντολές (Limit Order - LMT), εντολές στην τιμή ανοίγματος (At The Open – ATO) και εντολές στο κλείσιμο (At the Close– ATC). Στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων δεν ισχύουν οι εντολές στην τιμή ανοίγματος και στο κλείσιμο.
- 2) Η τιμή των εντολών μπορεί να εκφράζεται σε ευρώ, ή σε άλλο νόμισμα, ή σε άλλο μετρήσιμο μέγεθος, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, όπως ενδεικτικά, αριθμητικά, ή σε ποσοστό της ονομαστικής αξίας (στην περίπτωση τίτλων σταθερού εισοδήματος) ή σε μονάδες δείκτη (π.χ. στην περίπτωση παραγώγων) ή με τη μορφή επιτοκίου.

### **2.2.2.2 Ελεύθερη εντολή**

- 1) Ελεύθερη εντολή (Market Order - MKT) είναι η εντολή, η οποία εισάγεται στο Σύστημα χωρίς κάποια συγκεκριμένη τιμή και δηλώνει τη βούληση του εντολέα να διενεργηθεί συναλλαγή στις καλύτερες κατά το χρόνο εισαγωγής της τιμές της αγοράς.
- 2) Οι ελεύθερες εντολές είναι δυνατόν να εκτελεστούν σε τιμές περισσότερες της μιας εάν η ποσότητα της ελεύθερης εντολής είναι μεγαλύτερη από αυτή της καταχωρημένης (στο Σύστημα) αντίθετης εντολής που τυγχάνει διαπραγμάτευσης στην καλύτερη τιμή. Εφόσον η ποσότητα της αντίθετης εντολής, με την καλύτερη τιμή, είναι μικρότερη αυτής της ελεύθερης εντολής, η τελευταία εκτελείται με επόμενες στη σειρά κατάταξης αντίθετες εντολές μέχρι την πλήρη κάλυψη της ελεύθερης εντολής ή μέχρις ότου να μην υπάρχουν άλλες αντίθετες εντολές διαθέσιμες για να εκτελεστούν με την ελεύθερη εντολή. Οι ελεύθερες εντολές, αν δεν υπάρχει καταχωρημένη αντίθετη εντολή, ώστε να ταυτιστούν έστω και μερικώς κατά τη στιγμή της εισαγωγής τους, ακυρώνονται.
- 3) Εφόσον υπάρχει ανεκτέλεστο μέρος της ελεύθερης εντολής, αυτό μετατρέπεται σε οριακή εντολή στην τιμή της τελευταίας πράξης που διενεργήθηκε μέσω της συγκεκριμένης εντολής. Εάν πρόκειται για ελεύθερη εντολή που συνεπάγεται την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM της § 2.6.4., η ελεύθερη εντολή μεταφέρεται ως τέτοια στη φάση συγκέντρωσης εντολών της Μεθόδου 2 που διενεργείται ως συνέπεια της ενεργοποίησης του Μηχανισμού αυτού. Σε περίπτωση μερικής εκτέλεσης της εν λόγω εντολής, το ανεκτέλεστο μέρος της μετατρέπεται κατά την παραπάνω μεταφορά του σε οριακή εντολή με τιμή την τιμή της τελευταίας συναλλαγής που διενεργήθηκε μέσω της σχετικής εντολής πριν την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM.

<sup>93</sup> Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 2) της παραγράφου 2.2.1 του Κανονισμού εισήχθη νέα εσωτερική παράγραφος 3) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 4) Η ελεύθερη εντολή δεν εμφανίζεται στις καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης (Best Bid-Offer), συμμετέχει όμως στον προσδιορισμό της τιμής ανοίγματος.

### **2.2.2.3 Οριακή εντολή**

- 1) Οριακή εντολή (Limit Order - LMT) είναι η εντολή, η οποία εισάγεται στο Σύστημα σε συγκεκριμένη τιμή ως μέγιστη τιμή, εάν πρόκειται για εντολή αγοράς, ή ελάχιστη τιμή, εάν πρόκειται για εντολή πώλησης, στην οποία ο εντολέας προτίθεται να διενεργήσει συναλλαγή.
- 2) Οριακές εντολές με τιμές πέραν των ορίων διακύμανσης τιμών της § 2.6.3., δεν γίνονται αποδεκτές από το Σύστημα, απενεργοποιούνται δε αυτόματα κατά την εισαγωγή τους σε αυτό.
- 3) Σε περίπτωση μερικής εκτέλεσης οριακής εντολής λόγω Ενεργοποίησης του Μηχανισμού AMEM, το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος της σχετικής εντολής μεταφέρεται υποχρεωτικά στη φάση συγκέντρωσης εντολών της Μεθόδου 2 που διενεργείται ως συνέπεια της ενεργοποίησης του μηχανισμού αυτού, οπότε και ελέγχεται η εκτέλεσή του σύμφωνα με τους όρους της οικείας μεθόδου.

### **2.2.2.4 Εντολή στην τιμή ανοίγματος**

- 1) Εντολή στην τιμή ανοίγματος (At The Open – ATO) είναι η εντολή, η οποία εισάγεται στο Σύστημα χωρίς συγκεκριμένη τιμή, μόνο κατά τη διάρκεια της μεθόδου που το Χ.Α. ορίζει για τον προσδιορισμό της τιμής ανοίγματος, και δηλώνει τη βούληση του εντολέα να διενεργηθεί συναλλαγή στην τιμή ανοίγματος.
- 2) Σε περίπτωση μερικής εκτέλεσης εντολής στην τιμή ανοίγματος, το ανεκτέλεστο μέρος της ακυρώνεται, ενώ και η προτεραιότητά της σε σχέση με την ελεύθερη εντολή καθορίζεται από την ώρα εισαγωγής της.
- 3) Η εντολή στην τιμή ανοίγματος δεν εμφανίζεται στις καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης, συμμετέχει όμως στον προσδιορισμό της τιμής ανοίγματος.

### **2.2.2.5 Εντολή στο κλείσιμο**

Εντολή στο κλείσιμο (At the Close – ATC) είναι η εντολή, η οποία εισάγεται στο Σύστημα χωρίς συγκεκριμένη τιμή και δηλώνει τη βούληση του εντολέα για διενέργεια συναλλαγής στην τιμή κλεισίματος. Εντολή στο κλείσιμο μπορεί να εισαχθεί στο Σύστημα οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια των Μεθόδων 1 έως 3, εκτελείται όμως μόνο κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 3.

### **2.2.2.6 Εντολή δανειοδοσίας**

Στην περίπτωση εντολής δανειοδοσίας που εισάγεται στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων με τις Μεθόδους 8-1, 8-2 ή 8-3-3 η σχετική εντολή εισάγεται χωρίς τιμή και δηλώνει τη βούληση του εντολέα να διενεργήσει δανεισμό των τίτλων του μέσω των εν λόγω Μεθόδων σε τιμή επιτοκίου, όπως καθορίζεται βάσει των Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας.

## 2.2.3 Διακρίσεις εντολών ως προς την ποσότητα

### 2.2.3.1 Διακρίσεις

Η εισαγωγή εντολών στο Σύστημα μπορεί να γίνεται σε ποσότητες ίσες της μονάδας διαπραγματεύσεως της § 2.1.10. ή και σε πολλαπλάσια αυτής.

## 2.2.4 Διακρίσεις εντολών με συνθήκη

### 2.2.4.1 Εντολές με συνθήκη

- 1) Ως συνθήκη νοείται ορισμένος ειδικός όρος που καθορίζεται με την εντολή και δηλώνει τη βούληση του εντολέα για διενέργεια συναλλαγής μόνο εφόσον ο εν λόγω όρος πληρωθεί.
- 2) Κάθε Αγορά και Πίνακας της § 2.3.11. επιτρέπει τη χρήση συγκεκριμένων περιοριστικά προβλεπόμενων συνθηκών.
- 3) Η εισαγωγή συνθήκης είναι προαιρετική.
- 4) Επιτρέπεται η εισαγωγή μόνο μίας συνθήκης κάθε φορά.
- 5) Στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών που προβλέπεται στην § 2.3.11.1. και στην § 2.3.8. καταχωρούνται αποκλειστικά εντολές χωρίς συνθήκες<sup>94</sup>.
- 6) Το Σύστημα αποδέχεται ως εντολές με συνθήκη τις προβλεπόμενες στις §§ 2.2.4.2. έως 2.2.4.8.
- 7) Στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων δεν ισχύουν οι εντολές με συνθήκη.

### 2.2.4.2 Εντολές με συνθήκη «ΣΤΟΠ»

Ως εντολές με συνθήκη «ΣΤΟΠ» νοούνται οι εντολές, οι οποίες καθορίζουν ορισμένο «ΣΤΟΠ» σύμβολο, που μπορεί να αφορά ορισμένο Χρηματοπιστωτικό Μέσο ή δείκτη, και ορισμένη «ΣΤΟΠ» τιμή. Οι εντολές αυτές μπορεί να είναι οριακές ή ελεύθερες και παραμένουν ανενεργές μέχρι την έλευση του «ΣΤΟΠ» συμβόλου στην ορισθείσα «ΣΤΟΠ» τιμή.

### 2.2.4.3 Εντολές με συνθήκη «άμεση ή ακύρωση»

- 1) Ως εντολές με συνθήκη «άμεση ή ακύρωση» (Immediate Or Cancel - IOC) νοούνται οι εντολές, οι οποίες εάν δεν εκτελεσθούν αμέσως και ολικά, ακυρώνονται κατά το ανεκτέλεστο μέρος τους.
- 2) Οι εν λόγω εντολές μπορούν να εισαχθούν μόνο στο Βιβλίο Εντολών κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1.
- 3) Σε περίπτωση κατά την οποία σχετική εντολή συνεπάγεται την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM της § 2.6.4. στην Αγορά Αξιών, το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος της

<sup>94</sup> Οι εσωτερικές παράγραφοι 2 και 5 της υποπαραγράφου 2.2.4.1 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.

σχετικής εντολής ακυρώνεται, αφού προηγουμένως ενεργοποιηθεί ο εν λόγω μηχανισμός.

#### **2.2.4.4 Εντολές με συνθήκη «εκτέλεση ή ακύρωση»**

- 1) Ως εντολές με συνθήκη «εκτέλεση ή ακύρωση» (Fill Or Kill - FOK) νοούνται οι εντολές οι οποίες εάν δεν μπορούν να εκτελεστούν αμέσως και ολικά, ακυρώνονται.
- 2) Οι εν λόγω εντολές σε καμία περίπτωση δεν συνεπάγονται την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM της § 2.6.4 στην Αγορά Αξιών.
- 3) Οι εντολές με συνθήκη «εκτέλεση ή ακύρωση» μπορούν να εισαχθούν μόνο στο Βιβλίο Εντολών κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1.

#### **2.2.4.5 Εντολές με συνθήκη «όλα ή τίποτα»**

- 1) Ως εντολές με συνθήκη «όλα ή τίποτα» (All Or None – AON) νοούνται οι εντολές οι οποίες δεν επιδέχονται μερικής εκτέλεσης και παραμένουν ενεργείς στο σύνολό τους μέχρι να εκτελεστούν ολικά.
- 2) Εκτός εάν άλλως οριστεί από το Χ.Α. με Απόφασή του, η συνθήκη «όλα ή τίποτα» δεν ισχύει στις εντολές της Αγοράς Παραγώγων. Στην Αγορά Αξιών, εντολές με την εν λόγω συνθήκη διαβιβάζονται υποχρεωτικά μόνο στον Πίνακα Ειδικών Όρων κατά τη διάρκεια Μεθόδου 4.

#### **2.2.4.6 Εντολές με συνθήκη «σε πολλαπλάσιο»**

- 1) Ως εντολές με συνθήκη «σε πολλαπλάσιο» (Multiples Of – MO) νοούνται οι εντολές οι οποίες εκτελούνται μόνο σε πολλαπλάσια συγκεκριμένου αριθμού τεμαχίων όπως καθορίζονται με τη σχετική εντολή. Ο εν λόγω αριθμός πρέπει υποχρεωτικά να είναι:
  - α) μικρότερος της ποσότητας τεμαχίων που δηλώνονται με την εντολή και
  - β) ακέραιος διαιρέτης της ποσότητας αυτής.
- 2) Εκτός εάν άλλως οριστεί από το Χ.Α. με Απόφασή του, η συνθήκη «σε πολλαπλάσιο» δεν ισχύει στις εντολές της Αγοράς Παραγώγων. Στην Αγορά Αξιών, οι εντολές με την εν λόγω συνθήκη παραμένουν ενεργείς και εκτελούνται μόνο με την πλήρωση της συνθήκης, διαβιβάζονται δε υποχρεωτικά μόνο στον Πίνακα Ειδικών Όρων κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 4.

#### **2.2.4.7 Εντολές με συνθήκη «με ελάχιστο μέγεθος»**

- 1) Ως εντολές με συνθήκη «με ελάχιστο μέγεθος» (Minimum Fill – MF) νοούνται οι εντολές, οι οποίες εκτελούνται σε ορισμένο ελάχιστο αριθμό τεμαχίων όπως καθορίζεται με τη σχετική εντολή. Ο εν λόγω αριθμός πρέπει υποχρεωτικά να είναι μικρότερος της ποσότητας τεμαχίων που δηλώνονται με την εντολή.
- 2) Εκτός εάν άλλως οριστεί από το Χ.Α. με Απόφασή του, η συνθήκη «με ελάχιστο μέγεθος» δεν ισχύει στις εντολές της Αγοράς Παραγώγων.
- 3) Στην Αγορά Αξιών ισχύουν ως προς τις εν λόγω εντολές ειδικότερα τα εξής:

- α) Οι εντολές με συνθήκη «με ελάχιστο μέγεθος» παραμένουν ενεργείς και εκτελούνται μόνο με την πλήρωση της συνθήκης. Σε περίπτωση που ο αριθμός των υπολειπόμενων τεμαχίων είναι μικρότερος του ελάχιστου μεγέθους της εντολής, το ελάχιστο μέγεθος αλλάζει αυτόματα, ώστε να ισούται με τον υπολειπόμενο αριθμό τεμαχίων.
- β) Εντολές με συνθήκη «με ελάχιστο μέγεθος» διαβιβάζονται υποχρεωτικά μόνο στον Πίνακα Ειδικών Όρων κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 4.

## 2.2.5 Διακρίσεις εντολών ως προς τη διάρκεια

### 2.2.5.1 Ορισμός διάρκειας

Η διάρκεια μιας εντολής δηλώνει το χρονικό διάστημα για το οποίο η εντολή παραμένει στο Σύστημα ενεργή προς εκτέλεση. Οι εντολές με βάση τη διάρκεια ορίζονται σύμφωνα με τις §§ 2.2.5.2 και 2.2.5.3. Οι εν λόγω εντολές απενεργοποιούνται υποχρεωτικά από το Σύστημα στις παρακάτω περιπτώσεις:

- α) εάν η τιμή τους βρίσκεται εκτός των επιτρεπόμενων ημερήσιων ορίων διαπραγμάτευσης ως ορίζονται στην §2.6.3. ή
- β) εάν το Πιστωτικό όριο του Μέλους που τις εισήγαγε δεν επαρκεί για την κάλυψη των σχετικών εντολών ή
- γ) εάν έχουν επιβληθεί μέτρα απαγόρευσης συμμετοχής στις συναλλαγές κατά του Μέλους ή χρήστη αυτού, που εισήγαγε τις σχετικές εντολές, με βάση τους όρους του παρόντος ή σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.<sup>95</sup>

### 2.2.5.2 Εντολές ημερήσιες

- 1) Εντολές ημερήσιες (Good For Day - GFD) είναι οι εντολές, οι οποίες, εκτός εάν ακυρωθούν ή εκτελεστούν, παραμένουν ενεργείς μέχρι το τέλος της συνεδρίασης της ημέρας εισαγωγής τους, οπότε και ακυρώνονται αυτόματα από το Σύστημα.
- 2) Εκτός εάν δηλωθεί άλλος όρος διάρκειας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρούσα § 2.2.5, όλες οι εντολές έχουν εξ ορισμού ημερήσια διάρκεια.
- 3) Ημερήσιες είναι υποχρεωτικά οι εντολές με τις συνθήκες «άμεση ή ακύρωση», «εκτέλεση ή ακύρωση», οι εντολές καλυμμένης πώλησης ως και οι εντολές προσυμφωνημένων συναλλαγών<sup>96</sup>.

### 2.2.5.3 Εντολές «έγκυρη μέχρι να ακυρωθεί»

Εντολές «έγκυρη μέχρι να ακυρωθεί» (Good Till Cancel - GTC) είναι οι εντολές, οι οποίες, εκτός εάν ακυρωθούν, εκτελεστούν ή παύσουν να ισχύουν με βάση τους όρους λειτουργίας τους, παραμένουν ενεργείς χωρίς χρονικό περιορισμό για όσο διάστημα η τιμή τους παραμένει μέσα στο επιτρεπόμενο ανώτατο και κατώτατο όριο τιμής του Χρηματοπιστωτικού Μέσου στο οποίο αφορούν.

<sup>95</sup> Η υποπαράγραφος 2.2.5.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>96</sup> Το τελευταίο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 3 της υποπαράγραφου 2.2.5.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

#### **2.2.5.4 Εντολές «με ημερομηνία»**

- 1) Εντολές «με ημερομηνία» ή εντολές «έγκυρη μέχρι ημερομηνία» (Good Till Date - GTD) είναι οι εντολές οι οποίες, εκτός εάν ακυρωθούν ή εκτελεστούν, παραμένουν ενεργείς μέχρι την ημερομηνία που ορίζουν ως ημερομηνία λήξης τους.
- 2) Το Σύστημα κατά την περίοδο που βρίσκεται σε φάση έναρξης, μετατρέπει σε ανενεργή οποιαδήποτε εντολή «με ημερομηνία» επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων εάν η τιμή της εντολής βρίσκεται εκτός των επιτρεπόμενων ημερήσιων ορίων διαπραγμάτευσης ή υφίστανται άλλοι όροι που ανααιρούν την ισχύ τους.
- 3) Η εντολή παραμένει ενεργή προς εκτέλεση μέχρι και την ημερομηνία λήξης της και ακυρώνεται αυτόματα από το Σύστημα την επομένη της ημέρας αυτής].

#### **2.2.6 Εντολές με βάση τον αριθμό των σειρών**

##### **2.2.6.1 Πεδίο εφαρμογής**

Οι διατάξεις της παρούσας παραγράφου εφαρμόζονται μόνο στην Αγορά Παραγώγων.

##### **2.2.6.2 Διακρίσεις**

- 1) Οι εντολές με βάση τον αριθμό των σειρών, στις οποίες και αναφέρονται διακρίνονται σε απλές εντολές και εντολές συνδυασμού (combination orders).
- 2) Απλή εντολή είναι η εντολή, η οποία αναφέρεται σε μία και μόνο σειρά.

##### **2.2.6.3 Εντολές Συνδυασμού**

- 1) Εντολή συνδυασμού είναι η εντολή, η οποία περιλαμβάνει δύο ή περισσότερες επιμέρους εντολές σε διαφορετικές σειρές Παραγώγων, η εκτέλεση της οποίας προϋποθέτει την ταυτόχρονη εκτέλεση όλων των επιμέρους εντολών.
- 2) Οι εντολές συνδυασμού λειτουργούν ως εντολές τυποποιημένου συνδυασμού (standard combination orders).
- 3) Εντολές τυποποιημένου συνδυασμού είναι οι εντολές οι οποίες εισάγονται επί τη βάσει ορισμένου συνδυασμού όπως αυτός τυποποιείται από το Χ.Α.
- 4) Το Χ.Α. μπορεί:
  - α) να καθορίζει ένα ή περισσότερα είδη εντολών τυποποιημένου συνδυασμού, λαμβανομένων υπόψη των συναλλακτικών αναγκών των Μελών που ισχύουν κάθε φορά.
  - β) να θέτει περιορισμούς ως προς το είδος των εντολών συνδυασμού, ενδεικτικά ως προς τον αριθμό των σειρών, στις οποίες αναφέρονται οι επιμέρους εντολές που συναπαρτίζουν την εντολή συνδυασμού, την ποσότητα συμβολαίων της εντολής συνδυασμού, τις χρονικές περιόδους κατά τις οποίες μπορεί να εισαχθεί στο Σύστημα προς εκτέλεση τέτοια εντολή, ως και κάθε άλλο θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς τις εντολές αυτές.



## 2.2.7 Τροποποίηση και ακύρωση εντολής

### 2.2.7.1 Τροποποίηση εντολής

- 1) Τροποποίηση καταχωρημένης εντολής μπορεί να γίνει μέσω του Συστήματος από το Μέλος που την εισήγαγε, οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης.
- 2) Η τροποποίηση μπορεί να αφορά μόνο τα εξής στοιχεία:
  - α) Συνολικό αριθμό τεμαχίων ή συμβολαίων, ανάλογα με την περίπτωση
  - β) Ανακοινώσιμο αριθμό τεμαχίων
  - γ) Τιμή
  - δ) Κωδικό διαπραγμάτευσης
  - ε) Εσωτερικό κωδικό πελάτη
  - στ) <sup>97</sup>
  - ζ) Διάρκεια
  - η) Σχόλια
- 3) Τροποποίηση εντολής καλυμμένης πώλησης επιτρέπεται μόνο ως προς τα στοιχεία των περιπτώσεων β), γ), ε) και ζ) της υποπαραγράφου 2.<sup>98</sup>
- 4) Η τροποποίηση αφορά μόνο το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος της εντολής.
- 5) Εάν η τροποποίηση συνίσταται:
  - α) στην αλλαγή της τιμής της εντολής ή
  - β) στην αύξηση των ανακοινώσιμων τεμαχίων της εντολής ή της ποσότητας συμβολαίων της,η τροποποίηση ισοδυναμεί με ακύρωση της εντολής και αντικατάστασή της με νέα. Η τροποποιημένη εντολή αποκτά σήμανση χρόνου στην περίπτωση αυτή εκ νέου και διαβιβάζεται στο Σύστημα προς εκτέλεση βάσει του χρόνου αυτού.
- 6) Σε κάθε άλλη περίπτωση τροποποίησης εντολής πέραν των προβλεπόμενων στην προηγούμενη παράγραφο, η τροποποίηση δεν επηρεάζει την προτεραιότητα της

---

<sup>97</sup> Η περίπτωση στ) της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 2.2.7.1 καταργήθηκε και οι περιπτώσεις ζ) και η) αναριθμήθηκαν σε στ) και ζ) αντίστοιχα με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>98</sup> Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 2) της υποπαραγράφου 2.2.7.1 προστέθηκε νέα εσωτερική παράγραφος 3). Η παλαιά παράγραφος 3) καθώς και οι παράγραφοι 4 και 5 αναριθμήθηκαν σε 4), 5) και 6) αντίστοιχα με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. Η προσθήκη και αναρίθμηση ισχύουν από 16.01.2017.

εντολής. Η σειρά κατάταξης της τροποποιημένης εντολής παραμένει στην περίπτωση αυτή αμετάβλητη.

### 2.2.7.2 Ακύρωση εντολής

- 1) Ακύρωση καταχωρημένης στο Σύστημα εντολής μπορεί να γίνει μέσω του Συστήματος από το Μέλος που την εισήγαγε οποτεδήποτε ενόσω αυτή είναι σε ισχύ. Η ακύρωση μπορεί επίσης να γίνει αυτόματα από το Σύστημα, όταν τούτο προβλέπεται από τον τύπο της εντολής ή όταν λήγει η σειρά Παραγώγου στην οποία αναφέρεται η εντολή.
- 2) Με την ακύρωση η εντολή παύει να ισχύει και διαγράφεται από το Σύστημα. Εάν έχει γίνει μερική εκτέλεση της εντολής, η ακύρωση αφορά μόνο το ανεκτέλεστο μέρος της.
- 3) Ακύρωση των εντολών δανειοδοσίας της Μεθόδου 8-1 και 8-2 δεν επιτρέπεται από το χρόνο έναρξης υπολογισμού των Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας βάσει του Αλγορίθμου Διάθεσης Ποσοτήτων και Επιτοκίων και μέχρι το χρόνο που καθορίζεται από το Χ.Α. ή και την ΕΤ.ΕΚ. μετά το πέρας της συνεδρίασης του Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.

### 2.2.8 Προτεραιότητα / κριτήρια κατάταξης εντολών

- 1) Εντολές που, κατά την εισαγωγή τους στο Σύστημα, δεν πληρούν τα κριτήρια ταύτισης για τη διενέργεια συναλλαγής αυτόματης κατάρτισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 2.3., εφόσον δεν ορίζεται άλλως από τον τύπο τους, καταχωρούνται στο Βιβλίο Εντολών. Η καταχώρηση γίνεται με ιεράρχηση των εντολών ανά είδος εντολής, αγοράς ή πώλησης.
- 2) Η σειρά κατάταξης κάθε εντολής, ανά είδος, γίνεται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:
  - α) Την καλύτερη τιμή. Οι εντολές αγοράς κατατάσσονται κατά προτεραιότητα με βάση τη μεγαλύτερη τιμή, ενώ οι εντολές πώλησης με βάση τη μικρότερη.
  - β) Το χρόνο. Εντολές με την αυτή τιμή κατατάσσονται με βάση τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους στο Σύστημα.

## 2.3 Μέθοδοι διαπραγμάτευσης

### 2.3.1 Γενική διάταξη

- 1) Οι συναλλαγές διενεργούνται:
  - α) είτε αυτόματα είτε επιλεκτικά είτε επί τη βάσει προηγούμενης συμφωνίας
  - β) είτε συνεχώς είτε στιγμιαία κατά τη διάρκεια μιας περιόδου, σύμφωνα με τις Μεθόδους διαπραγμάτευσης που περιγράφονται στην παρούσα § 2.3.
- 2) Ως συναλλαγή αυτόματης κατάρτισης νοείται η συναλλαγή που διενεργείται μέσω του Συστήματος με βάση τα κριτήρια κατάταξης της τιμής και του χρόνου. Σε περίπτωση

εντολών με την αυτή τιμή, προηγείται η εκτέλεση αυτής που εισάγεται πρώτη στο Σύστημα.

- 3) Πέραν των κριτηρίων της προηγούμενης παραγράφου, το Χ.Α. μπορεί για τη διενέργεια αυτόματης συναλλαγής να θέτει ως πρόσθετο κριτήριο κατάταξης, το κριτήριο του «Μέλους». Το κριτήριο αυτό τίθεται ως δεύτερο ιεραρχικά κριτήριο (τιμή-Μέλος-χρόνος). Με βάση το κριτήριο του «Μέλους», σε περίπτωση περισσότερων εντολών με την αυτή τιμή, προηγείται η εκτέλεση της εντολής του ιδίου Μέλους. Στις περιπτώσεις εφαρμογής του κριτηρίου του Μέλους, εάν εισαγόμενη εντολή Μέλους πληροί το κριτήριο ταύτισης με καταχωρημένες εντολές που έχουν την αυτή τιμή, η εκτέλεσή της γίνεται κατά προτεραιότητα με καταχωρημένες εντολές του ιδίου του Μέλους, ακόμη κι αν αυτές είναι, κατά τα κριτήρια κατάταξης της τιμής και του χρόνου, ιεραρχικά κατώτερες άλλων εντολών που πληρούν το κριτήριο ταύτισης. Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζονται οι μέθοδοι και οι περιπτώσεις εφαρμογής του κριτηρίου του «Μέλους» και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.
- 4) Ως συναλλαγή επιλεκτικής κατάρτισης νοείται η συναλλαγή που διενεργείται μέσω του Συστήματος με πρωτοβουλία Μέλους, το οποίο αποδέχεται καταχωρημένη αντίθετη εντολή.
- 5) Ως προσυμφωνημένη συναλλαγή νοείται η κατ' ιδίαν συναλλαγή που διενεργείται μέσω του Συστήματος, εκτός Βιβλίου Εντολών, μετά από προηγούμενη συμφωνία των συμβαλλομένων μερών. Κάθε προσυμφωνημένη συναλλαγή καταχωρείται στο Σύστημα κατά τρόπο που να εξασφαλίζει τη δημοσιότητα ως προς εκείνους που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις της σχετικής Αγοράς ή Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων στην οποία διενεργείται. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές εκκαθαρίζονται σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Δεν υπόκεινται σε εκκαθάριση οι προσυμφωνημένες συναλλαγές της Μεθόδου 6.2 ως ορίζονται στο άρθρο 2.3.7.3. Σε περίπτωση μη εμπρόθεσμου διακανονισμού των προσυμφωνημένων συναλλαγών του προηγούμενου εδαφίου επιβάλλονται τα μέτρα του άρθρου 6.2.4.<sup>99</sup>
- 6) Η αυτόματη κατάρτιση μπορεί να είναι στιγμιαία ή συνεχής. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές διενεργούνται πάντοτε στιγμιαία, ενώ η επιλεκτική κατάρτιση είναι πάντοτε συνεχής.
- 7) Οι συναλλαγές αυτόματης κατάρτισης διακανονίζονται πολυμερώς. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές διακανονίζονται διμερώς, ενώ οι συναλλαγές επιλεκτικής κατάρτισης διακανονίζονται πολυμερώς, με δυνατότητα του Προέδρου του Δ.Σ. του Χ.Α. να επιλέγει το διμερή διακανονισμό τους.
- 8) Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζονται για τις Αγορές του Χ.Α. και τον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α., οι μέθοδοι διαπραγμάτευσης που επιλέγονται κάθε φορά από τις οριζόμενες στην παρούσα § 2.3, οι περίοδοι κάθε μεθόδου, οι πίνακες διαπραγμάτευσης, όπου συντρέχει περίπτωση, ή και τα είδη των εντολών που αντιστοιχούν σε κάθε Πίνακα ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.<sup>100</sup>

<sup>99</sup> Το τέταρτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 5 της παραγράφου 2.3.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>100</sup> Η εσωτερική παράγραφος 8) της υποπαραγράφου 2.3.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

## **2.3.2 Μέθοδος 1: Αυτόματη & συνεχής κατάρτιση συναλλαγών**

### **2.3.2.1 Κριτήρια ταύτισης**

- 1) Κατά τη διάρκεια της μεθόδου αυτής γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το Σύστημα όλες οι εντολές που είναι καταχωρημένες στο Βιβλίο Εντολών.
- 2) Το Βιβλίο Εντολών κατά την περίοδο της παρούσας μεθόδου περιλαμβάνει εντολές αγοράς και πώλησης που καταχωρούνται με βάση τα κριτήρια κατάταξης της § 2.2.8.
- 3) Με βάση τα κριτήρια αυτόματης ταύτισης, οι συναλλαγές διενεργούνται ως εξής:
  - α) Εάν η εισαγόμενη εντολή είναι οριακή εντολή, η τιμή της εντολής πρέπει κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, εφόσον είναι εντολή αγοράς, να είναι ίση ή μεγαλύτερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες εντολές πώλησης και εφόσον είναι εντολή πώλησης, να είναι ίση ή μικρότερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες εντολές αγοράς.
  - β) Εάν η εισαγόμενη εντολή είναι ελεύθερη εντολή, πρέπει να υφίσταται, κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, καταχωρημένη αντίθετη εντολή.

### **2.3.2.2 Ειδικοί όροι εκτέλεσης και καταχώρησης**

- 1) Σε κάθε περίπτωση πλήρωσης των κριτηρίων ταύτισης της § 2.3.2.1., η τιμή της συναλλαγής καθορίζεται από την τιμή των καταχωρημένων εντολών, βάσει των οποίων γίνεται η ταύτιση. Η καταχωρημένη εντολή διαγράφεται από το Βιβλίο Εντολών ταυτόχρονα με τη διενέργεια της συναλλαγής, στην οποία συμμετέχει.
- 2) Εάν το κριτήριο ταύτισης της εισαγόμενης εντολής πληρείται από περισσότερες καταχωρημένες εντολές, αυτές εκτελούνται κατά ποσότητα μέχρι την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής. Εάν η τελευταία από τις καταχωρημένες εντολές που πληρούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως, διατηρεί τη θέση της στο Βιβλίο Εντολών κατά το ανεκτέλεστο μέρος της.
- 3) Εάν η ποσότητα των καταχωρημένων εντολών δεν επαρκεί για την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής, το ανεκτέλεστο μέρος της εισαγόμενης εντολής, εφόσον δεν ορίζεται άλλως από τον τύπο της, καταχωρείται στο Βιβλίο Εντολών σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης. Εάν η εισαγόμενη εντολή είναι στην περίπτωση αυτή ελεύθερη εντολή, το ανεκτέλεστο μέρος της, εφόσον αυτό δεν αποκλείεται από τον τύπο της εντολής, καταχωρείται σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης ως οριακή εντολή σε τιμή ίση με την τιμή της τελευταίας συναλλαγής.
- 4) Στο Σύστημα καταχωρείται-ούνται η/οι συναλλαγή/ες που προέκυψε/αν από την μερική ταύτιση της νεοεισαγόμενης εντολής με υφιστάμενες αντίθετες εντολές.
- 5) Με την επιφύλαξη της περίπτωσης εφαρμογής του κριτηρίου του «Μέλους» της § 2.3.1., η εκτέλεση των καταχωρημένων εντολών γίνεται πάντοτε κατά τη σειρά κατάταξής τους.

### **2.3.2.3 Κριτήρια ταύτισης για τις εντολές τυποποιημένου συνδυασμού**

- 1) Οι διατάξεις του παρόντος άρθρου εφαρμόζονται μόνο στην Αγορά Παραγώγων.

- 2) Εντολή τυποποιημένου συνδυασμού μπορεί να εκτελεστεί είτε επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών που τηρείται για τον τυποποιημένο συνδυασμό είτε επί τη βάσει των Βιβλίων Εντολών των σειρών στις οποίες και αναφέρονται οι επιμέρους εντολές της.
- 3) Τα κριτήρια ταύτισης των εντολών τυποποιημένου συνδυασμού επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών του τυποποιημένου συνδυασμού είναι τα εξής:
  - α) Για την οριακή εντολή τυποποιημένου συνδυασμού, πρέπει η τιμή της εντολής αυτής, εάν μεν πρόκειται για εντολή αγοράς, να είναι ίση ή μεγαλύτερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες εντολές πώλησης του τυποποιημένου συνδυασμού, εάν δε πρόκειται για εντολή πώλησης, να είναι ίση ή μικρότερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες εντολές αγοράς του τυποποιημένου συνδυασμού.
  - β) Για την ελεύθερη εντολή τυποποιημένου συνδυασμού, πρέπει να υφίσταται, κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, καταχωρημένη αντίθετη εντολή του τυποποιημένου συνδυασμού.
- 4) Τα κριτήρια ταύτισης εντολής τυποποιημένου συνδυασμού επί τη βάσει των Βιβλίων Εντολών των σειρών, στις οποίες και αναφέρονται οι επιμέρους εντολές της, είναι τα εξής:
  - α) Για την οριακή εντολή τυποποιημένου συνδυασμού, πρέπει οι επιμέρους εντολές της, να μπορούν να εκτελεστούν σε τιμές το αλγεβρικό άθροισμα των οποίων να είναι, εάν μεν η εντολή τυποποιημένου συνδυασμού είναι εντολή αγοράς, ίσο ή μικρότερο της τιμής της εντολής αυτής, εάν δε η εντολή τυποποιημένου συνδυασμού είναι εντολή πώλησης, ίσο ή μεγαλύτερο της τιμής της εντολής αυτής.
  - β) Για την ελεύθερη εντολή τυποποιημένου συνδυασμού, πρέπει να υφίστανται, κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, καταχωρημένες αντίθετες εντολές προς τις επιμέρους εντολές της στα Βιβλία Εντολών των σειρών στις οποίες και αναφέρεται.
- 5) Σε κάθε περίπτωση η εκτέλεση εντολής τυποποιημένου συνδυασμού επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών του τυποποιημένου συνδυασμού γίνεται υπό τον όρο της μη πλήρωσης των κριτηρίων ταύτισης, επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών των σειρών στις οποίες και αναφέρεται, σε τιμές καλύτερες της εντολής τυποποιημένου συνδυασμού.

#### **2.3.2.4 Ειδικό όροι για τις εντολές συνδυασμού**

Οι εντολές τυποποιημένου συνδυασμού μπορεί να οδηγήσουν στην κατάρτιση συναλλαγών σε μη έγκυρο βήμα τιμής ή σε τιμή εκτός των ορίων ημερήσιας διακύμανσης τιμών.

### **2.3.3 Μέθοδος 2: Αυτόματη και στιγμιαία κατάρτιση συναλλαγών – Δημοπρασία (Call Auction)**

#### **2.3.3.1 Κριτήρια κατάταξης**

- 1) Κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 2 γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το Σύστημα όλες οι ενεργείς εντολές που είναι καταχωρημένες στο Βιβλίο Εντολών.
- 2) Το Βιβλίο Εντολών κατά την περίοδο της παρούσας μεθόδου περιλαμβάνει εντολές αγοράς και πώλησης που καταχωρούνται σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης της § 2.2.8. Οι

ελεύθερες εντολές καθώς και οι εντολές στην τιμή ανοίγματος κατά την κατάταξή τους προηγούνται όλων των υπολοίπων εντολών αγοράς και πώλησης.

### 2.3.3.2 Προσδιορισμός τιμής δημοπρασίας

Με βάση την κατάταξη των εντολών της § 2.3.3.1. στο Βιβλίο Εντολών προσδιορίζεται η τιμή δημοπρασίας, στην οποία διενεργούνται συναλλαγές κατά την παρούσα Μέθοδο, ως εξής:

- 1) Κάθε τιμή των υφισταμένων εντολών θεωρείται από το Σύστημα «υποψήφια τιμή δημοπρασίας».
- 2) Ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται εκ των «υποψηφίων τιμών δημοπρασίας» αυτή με τον μεγαλύτερο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής», δηλαδή αυτή με την οποία επιτυγχάνεται ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγής. Ο όγκος των ελεύθερων εντολών και των εντολών στην τιμή ανοίγματος συνυπολογίζεται για τον υπολογισμό του «υποψηφίου όγκου συναλλαγής».
- 3) Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότερες της μίας «υποψήφιας τιμές δημοπρασίας» με τον ίδιο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής» [που αφορούν τη διενέργεια του ίδιου όγκου συναλλαγών], τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται αυτή που είναι πλησιέστερα στην τιμή αναφοράς. Ως τιμή αναφοράς (τιμή εκκίνησης) προκειμένου για τον προσδιορισμό της τιμής δημοπρασίας, λαμβάνεται, σε περίπτωση ανοίγματος συνεδρίασης, η τιμή κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης προσαρμοσμένη, όποτε συντρέχει περίπτωση, σύμφωνα με τα οριζόμενα σε Απόφαση του Χ.Α. περί προσαρμογής των τιμών και στρογγυλοποιούμενη στο κοντινότερο βήμα τιμής. Προκειμένου για την εφαρμογή της Μεθόδου σε **Αξιόγραφο** και ειδικά για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης **αυτού**, η διαπραγμάτευση εκκινεί στην τιμή που έχει ανακοινώσει ο ανάδοχος ή, σε περίπτωση Προαγοράς της παρ. 2.5.1.2, η τιμή κλεισίματος της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης μέσω Προαγοράς<sup>101</sup>. Σε κάθε άλλη περίπτωση, ως τιμή αναφοράς για τον προσδιορισμό της τιμής δημοπρασίας λαμβάνεται, πριν από την εκκίνηση της Μεθόδου, είτε
  - α) η τιμή στην οποία διενεργήθηκε η τελευταία συναλλαγή σε συνεχή διαπραγμάτευση, ή
  - β) ο σταθμισμένος, με τα τεμάχια, μέσος όρος (ΣΜΟ) των τιμών του ορισμένου απόλυτου αριθμού των τελευταίων πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη συνεδρίαση μέσω του Βιβλίου Εντολών, ή
  - γ) ο σταθμισμένος, με τα τεμάχια, μέσος όρος (ΣΜΟ) των τιμών ποσοστιαία καθοριζόμενου αριθμού τεμαχίων των συναλλαγών που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών, ή
  - δ) ο σταθμισμένος, με τα τεμάχια, μέσος όρος (ΣΜΟ) των τιμών του ποσοστιαία καθοριζόμενου αριθμού των τελευταίων πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών, ή
  - ε) σταθμισμένο, με τα τεμάχια, μέσο όρο (ΣΜΟ) των τιμών των πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια προκαθορισμένου χρονικού διαστήματος πριν τη λήξη της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών,

<sup>101</sup> Το τρίτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 3 της υποπαραγράφου 2.3.3.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α. Προκειμένου για την εφαρμογή της μεθόδου σε Παράγωγο και ειδικά για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης αυτού, η διαπραγμάτευση εκκινεί στην τιμή που καθορίζεται στην περ.δ της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 2.1.5<sup>102</sup>.

- 4) Σε περίπτωση ύπαρξης δύο «υποψήφιας τιμών δημοπρασίας» της προηγούμενης παραγράφου με ίση απόσταση από την παραπάνω τιμή αναφοράς, τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται η τιμή αναφοράς (τιμή εκκίνησης).

### 2.3.3.3 Κριτήρια ταύτισης

Οι συναλλαγές με την παρούσα Μέθοδο διενεργούνται αυτόματα από το Σύστημα στην τιμή δημοπρασίας στο τέλος της περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται η Μέθοδος, τηρουμένων των παρακάτω κριτηρίων ταύτισης των εντολών:

- 1) Για να ταυτιστούν καταχωρημένες εντολές αγοράς, πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μεγαλύτερη της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές αγοράς που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.
- 2) Για να ταυτιστούν καταχωρημένες εντολές πώλησης, πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μικρότερη της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές πώλησης που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.

### 2.3.3.4 Ειδικοί όροι εκτέλεσης και καταχώρησης

- 1) Κατά τη διάρκεια διενέργειας συναλλαγών με την παρούσα Μέθοδο δεν επιτρέπεται στα Μέλη η εισαγωγή στο Σύστημα νέων εντολών.
- 2) Μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών, οι ανεκτέλεστες οριακές εντολές που πληρούν τα προαναφερθέντα ως προς την τιμή κριτήρια ταύτισης, καθώς και το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος αυτών παραμένουν, στο Βιβλίο Εντολών με τιμή την τιμή δημοπρασίας και διατηρώντας τη σήμανση του χρόνου τους.
- 3) Ανεκτέλεστες στο σύνολό τους ελεύθερες εντολές ή εντολές στην τιμή δημοπρασίας ακυρώνονται αυτόματα. Μερικώς ανεκτέλεστες ελεύθερες εντολές παραμένουν στο Βιβλίο Εντολών και μετατρέπονται σε οριακές εντολές στην τιμή δημοπρασίας, ενώ το ανεκτέλεστο μέρος εντολών που εκτελέστηκαν μερικά στην τιμή δημοπρασίας ακυρώνεται.
- 4) Το Χ.Α. με Απόφασή του ορίζει κάθε αναγκαίο θέμα σχετικά με τη δυνατότητα που παρέχει στα Μέλη να γνωρίζουν κατά την διάρκεια της παρούσας μεθόδου μια εκτιμώμενη τιμή και όγκο δημοπρασίας (projected auction price-volume) πριν οριστικοποιηθεί η τελική τιμή και όγκος της δημοπρασίας. Με τη σχετική Απόφαση μπορεί επίσης να ορίζεται ένα διάστημα εντός της παρούσας μεθόδου κατά τη διάρκεια του οποίου δεν θα επιτρέπεται η ακύρωση ή απενεργοποίηση εντολών, η τροποποίηση της τιμής των εντολών ως και η αλλαγή των ανακοινώσιμων τεμαχίων εντολών (black out period). Αντίθετα, κατά την περίοδο αυτή επιτρέπεται η εισαγωγή εντολών και η τροποποίηση του συνολικού όγκου τους.

<sup>102</sup> Το τέταρτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 3 της υποπαραγράφου 2.3.3.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 6.4.2021.

- 5) Η Μέθοδος 2 μπορεί να λήξει σε τυχαίο χρόνο (RTP: Random time period), το διάστημα του οποίου ορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. Ο προσδιορισμός της τιμής της δημοπρασίας δεν μπορεί να γίνει πριν της έναρξη και μετά το τέλος της RTP.
- 6) Σε περίπτωση κατά την οποία προγραμματισμένη Μέθοδος 2 υπάγεται στο μηχανισμό του AMEM ή διενεργείται Μέθοδος 2 ως συνέπεια της ενεργοποίησης τέτοιου μηχανισμού, η διάρκειά της μπορεί να παρατείνεται όταν οι περιστάσεις το επιβάλλουν. Λόγους παράτασης συνιστούν ενδεικτικά η σημαντική απόκλιση της εκτιμώμενης τιμής δημοπρασίας σε σχέση με την τιμή αναφοράς της σχετικής δημοπρασίας, ως και η σημαντική επίδραση στον εκτιμώμενο όγκο δημοπρασίας του όγκου των ανεκτέλεστων ελεύθερων εντολών και των εντολών με τιμή στο άνοιγμα που υπάγονται σε αυτή. Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζεται η διάρκεια κάθε περιόδου Μεθόδου 2, οι τυχόν περιπτώσεις παράτασης της διάρκειας αυτής, ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα.

### 2.3.4 Μέθοδος 3: Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση στο κλείσιμο (συνεχής στο κλείσιμο)

#### 2.3.4.1 Βασικοί όροι μεθόδου

- 1) Η Μέθοδος με την οποία διενεργούνται συναλλαγές μόνο στην τιμή κλεισίματος ονομάζεται μέθοδος αυτόματης συνεχούς κατάρτισης στο κλείσιμο (Μέθοδος 3). **Η Μέθοδος 3 χρησιμοποιείται και για τις ανάγκες εκποιήσεων σύμφωνα με τα άρθρα 7, 8 παρ. 3, 20 παρ. 3 και 5 και 30 παρ.6 του ν. 4569/2018 τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13<sup>103</sup>.**
- 2) Οι συναλλαγές επί οριακών εντολών που έχουν διαβιβαστεί στο Σύστημα κατά τις περιόδους των Μεθόδων 1 και 2, καθώς και εκείνες επί εντολών με τιμή «στο κλείσιμο» καταρτίζονται στην περίοδο κλεισίματος και μόνον στην τιμή κλεισίματος. Μόνο για τις ανάγκες εφαρμογής της παρούσας παραγράφου, ως «τιμή κλεισίματος» για τις εντολές της Μεθόδου 3 μπορεί να είναι είτε:
  - α) η τιμή κλεισίματος, όπως αυτή εκάστοτε υπολογίζεται από το Σύστημα σύμφωνα με την § 2.1.9. είτε
  - β) η Μέση Σταθμική Τιμή της Συνεδρίασης (Μ.Σ.Τ.Σ), όπως αυτή προκύπτει από τον σταθμισμένο με τα τεμάχια μέσο όρο του συνόλου των πράξεων που διενεργήθηκαν με τις Μεθόδους 1 και 2 στη διάρκεια της συνεδρίασης πριν από τον υπολογισμό της, στρογγυλοποιημένης σε δύο δεκαδικά και στο πλησιέστερο έγκυρο βήμα τιμής. Με Απόφασή του το Χ.Α. ορίζεται ποια από τις παραπάνω τιμές θα νοείται ως τιμή κλεισίματος για τη Μέθοδο 3 ανά Αγορά του Χ.Α. ή και ανά κατηγορία αυτής.
- 3) Κατά τη διάρκεια της παρούσας μεθόδου επιτρέπεται η εισαγωγή στο Σύστημα αποκλειστικά εντολών με τιμή στο κλείσιμο.

#### 2.3.4.2 Κριτήρια ταύτισης

- 1) Το Βιβλίο Εντολών κατά τη διάρκεια της παρούσας Μεθόδου διαμορφώνεται ως εξής:

<sup>103</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαραγράφου 2.3.4.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.



- α) Σε κάθε περίπτωση και ανεξάρτητα από το χρόνο εισαγωγής τους, οι εντολές με τιμή στο κλείσιμο λαμβάνουν χρονική προτεραιότητα μόνο κατά την έναρξη της Μεθόδου 3.
- β) Οριακές εντολές που εισήχθησαν στο Σύστημα κατά τις προηγούμενες του κλεισίματος περιόδους και παρέμειναν ανεκτέλεστες μπορούν να εκτελεστούν κατά την περίοδο αυτή στην τιμή κλεισίματος, εφόσον υπάρχουν αντίθετες εντολές, υπό τις παρακάτω προϋποθέσεις:
- i) προκειμένου για οριακές εντολές αγοράς, αυτές πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μεγαλύτερη της τιμής κλεισίματος,
  - ii) προκειμένου για οριακές εντολές πώλησης, αυτές πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μικρότερη της τιμής κλεισίματος.
- 2) Η εκτέλεση των εντολών κατά την περίοδο της παρούσας μεθόδου διενεργείται βάσει του κριτηρίου της τιμής και του χρόνου, σύμφωνα με το οποίο οι καταχωρημένες εντολές εκτελούνται με την ακόλουθη σειρά προτεραιότητας:
- α) Προηγούνται οι οριακές εντολές σε τιμή καλύτερη της τιμής κλεισίματος. Ως εντολές αγοράς με καλύτερη τιμή νοούνται οι εντολές με τιμή μεγαλύτερη της τιμής κλεισίματος. Αντίστοιχα, ως εντολές πώλησης με καλύτερη τιμή νοούνται οι εντολές πώλησης με τιμή μικρότερη της τιμής κλεισίματος.
  - β) Ακολουθούν οι οριακές εντολές σε τιμή ίση με την τιμή κλεισίματος.
  - γ) Ακολουθούν οι εντολές με τιμή στο κλείσιμο που εισήχθησαν κατά τις περιόδους πριν από την έναρξη της παρούσας μεθόδου.
  - δ) Ακολουθούν οι εντολές με συνθήκη ΣΤΟΠ που ενεργοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου της παρούσας μεθόδου.
  - ε) Δεν μπορεί να γίνει ταύτιση με υπάρχουσα εντολή που βρίσκεται σε χαμηλότερη θέση στην κατάταξη αν δεν ικανοποιηθούν προηγουμένως οι εντολές που βρίσκονται σε ανώτερες θέσεις.
  - στ) Η υφιστάμενη εντολή διαγράφεται από το Βιβλίο Εντολών ταυτόχρονα με τη διενέργεια της συναλλαγής.
  - ζ) Σε περίπτωση που ο αριθμός τεμαχίων των καταχωρημένων εντολών δεν επαρκεί για να καλυφθεί πλήρως ο αριθμός τεμαχίων της νεοεισαγόμενης εντολής, με βάση το κριτήριο ταύτισης, το ανεκτέλεστο μέρος της νεοεισαγόμενης εντολής παραμένει στο Βιβλίο Εντολών και λαμβάνει θέση βάσει του χρονικού κριτηρίου κατάταξής της. Στο Σύστημα καταχωρούνται οι συναλλαγές που προέκυψαν από τη μερική ταύτιση της νεοεισαγόμενης εντολής με καταχωρημένες εντολές. Από το Βιβλίο Εντολών απομακρύνονται οι καταχωρημένες εντολές που ταυτίστηκαν με αντίθετες νεοεισαγόμενες εντολές, με συνέπεια τη διενέργεια συναλλαγής, ταυτόχρονα με τη διενέργεια της συναλλαγής.
  - η) Σε περίπτωση που περισσότερες από μία καταχωρημένες εντολές πληρούν τα κριτήρια ταύτισης ως προς την νεοεισαγόμενη εντολή, αυτές εκτελούνται, με την

κατάρτιση συναλλαγής, κατά την σειρά κατάταξής τους. Εφόσον η τελευταία από τις καταχωρημένες εντολές που πληρούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως, αυτή παραμένει στη θέση της στο Βιβλίο Εντολών κατά το ανεκτέλεστο μέρος της.

### 2.3.5 Μέθοδος 4: Επιλεκτική κατάρτιση (Hit & Take)

- 1) Εκτός εάν άλλως οριστεί με Απόφαση του Χ.Α. η παρούσα Μέθοδος 4 εφαρμόζεται μόνο στην Αγορά Αξιών και ορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις επόμενες παραγράφους.
- 2) Κατά τη διάρκεια της μεθόδου αυτής, γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το Σύστημα όλες οι εντολές του Πίνακα Ειδικών Όρων της Μεθόδου 4. Ο Πίνακας Ειδικών Όρων και η διαδικασία ταύτισης των εντολών σύμφωνα με τη Μέθοδο 4 διαμορφώνονται με κατάταξη των σχετικών εντολών ανά αγορές ή πωλήσεις, ανεξάρτητα από τη συνθήκη διαπραγμάτευσής τους, σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης.
- 3) Η εκτέλεση εντολών στον Πίνακα δεν διενεργείται αυτόματα από το Σύστημα, αλλά με επιλογή τους από το Μέλος μιας καταχωρημένης στον Πίνακα αντίθετης εντολής (hit & take). Το Μέλος, του οποίου η εντολή επελέγη από άλλο Μέλος προς διενέργεια συναλλαγής, δεν δικαιούται να αρνηθεί την κατάρτιση της συναλλαγής.
- 4) Στον Πίνακα Ειδικών Όρων το Βάθος Εντολών είναι απεριόριστο. Επίσης, στον Πίνακα Ειδικών Όρων το Σύστημα δεν αθροίζει τα τεμάχια των εντολών που βρίσκονται στην ίδια τιμή, αλλά οι εντολές είναι διακριτές ανεξάρτητα από το αν έχουν ίδια τιμή ή όχι.
- 5) Η παρούσα Μέθοδος 4 μπορεί να χρησιμοποιείται για την ταύτιση εντολών και στον Πίνακα Εκποιήσεων.

### 2.3.6 Μέθοδος 5-1: Εκποιήσεις

104

#### 2.3.6.1 Βασικοί όροι εκποιήσεων<sup>105</sup>

- 1) Η παρούσα Μέθοδος 5-1 εφαρμόζεται μόνο στην Αγορά Αξιών και ορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις επόμενες παραγράφους. Η Μέθοδος 5-1 χρησιμοποιείται μετά από αίτηση του εκποιούντος σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στη σχετική Απόφαση του Χ.Α.<sup>106</sup>.
- 2) Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης, ορίζεται από τον εκποιούντα είτε ως απόλυτη τιμή είτε ως ποσοστό απόκλισης από την τιμή εκκίνησης του Αξιογράφου κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης. Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης θα πρέπει να είναι εντός των

<sup>104</sup> Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 2.3.6 καταργήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>105</sup> Οι εσωτερικές παράγραφοι 4 και 5 της υποπαραγράφου 2.3.6.1 καταργήθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.

<sup>106</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαραγράφου 2.3.6.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.

ορίων διακύμανσης που προβλέπονται για το συγκεκριμένο Αξιόγραφο κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης<sup>107</sup>.

### 2.3.6.2 Διαδικασία εκποιήσεων

- 1) Καθ' όλη τη διάρκεια της εκποίησης, τα Μέλη εισάγουν στο Σύστημα εντολές αγοράς με όριο τιμής εντός των ορίων διακύμανσης σύμφωνα με την § 2.3.6.1. (2) Κατά το τελευταίο λεπτό της εκποίησης, το Μέλος που έχει οριστεί ως αρμόδιος για την εκποίηση εισάγει οριακή εντολή. Η τιμή της οριακής εντολής προσδιορίζεται από τον εκποιούντα, ενώ η ποσότητα αφορά τα προς εκποίηση τεμάχια. Επίσης, το Μέλος πρέπει σε κάθε περίπτωση να εξασφαλίζει την επάρκεια του ορίου του σύμφωνα με την § 1.5.6., έτσι ώστε να μην παρακωλύεται η ολοκλήρωση της εκποίησης<sup>108</sup>.
- 2) Κατά τη διάρκεια της εκποίησης, κανένα Μέλος εκτός από αυτό που διενεργεί την εκποίηση δεν μπορεί να εισάγει εντολές πώλησης στο Σύστημα, διαφορετικά η διαδικασία εκποίησης ακυρώνεται με απόφαση του Χ.Α.
- 3) Το αρμόδιο για την εκποίηση Μέλος μπορεί να εισάγει στο Σύστημα εντολές αγοράς, από τα τερματικά των γραφείων του.
- 4) Οι συναλλαγές που διενεργούνται κατά τη διάρκεια της εκποίησης δεν επηρεάζουν τις εμφανιζόμενες στο Σύστημα πληροφορίες που σχετίζονται με την ελάχιστη - μέγιστη τιμή, την τιμή κλεισίματος και τους χρηματιστηριακούς δείκτες.

### 2.3.7 Μέθοδος 6: Προσυμφωνημένες συναλλαγές (πακέτα) στην Αγορά Αξιών<sup>109</sup>

#### 2.3.7.1 Είδη προσυμφωνημένων συναλλαγών

- 1) Οι διατάξεις της παρούσας § 2.3.7. εφαρμόζονται μόνο στην Αγορά Αξιών. Η παρούσα Μέθοδος αφορά τις προσυμφωνημένες συναλλαγές που διενεργούνται στο Σύστημα και περιλαμβάνει τις εξής επιμέρους Μεθόδους:
  - α) Μέθοδος 6-1. Απλό πακέτο.
  - β) Μέθοδος 6-2. Πακέτο διακανονισμού.
  - γ) Μέθοδος 6-3. Πακέτο αποκατάστασης.

<sup>107</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2 καταργήθηκε της υποπαραγράφου 2.3.6.1 και η εσωτερική παράγραφος 3 της ίδιας υποπαραγράφου αναριθμήθηκε υπό 2 και αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>108</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαραγράφου 2.3.6.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>109</sup> Η παράγραφος 2.3.7 του Κανονισμού καταργήθηκε και οι παράγραφοι 2.3.8 έως 2.3.13 αναριθμήθηκαν σε 2.3.7 έως 2.3.12 αντίστοιχα ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

- 2) Οι εντολές για όλες τις προσυμφωνημένες συναλλαγές διαβιβάζονται στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών της § 2.3.11<sup>110</sup>.
- 3) Η τιμή των προσυμφωνημένων συναλλαγών δεν επηρεάζει τις εμφανιζόμενες στο Σύστημα πληροφορίες για την ελάχιστη - μέγιστη τιμή και την τιμή τελευταίας πράξης. Η αξία και ο όγκος των συναλλαγών αυτών περιλαμβάνονται στο συνολικό όγκο και αξία συναλλαγών που δημοσιεύονται ανά **Αξιόγραφο**, κλάδο και αγορά στο Η.Δ.Τ.

### 2.3.7.2 Μέθοδος 6-1: Απλό πακέτο

- 1) Για τη διενέργεια απλού πακέτου Μεθόδου 6-1 επί μετοχών η ελάχιστη αξία του πακέτου **καθορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/587<sup>111</sup>**.
- 2) Για διενέργεια απλού πακέτου σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, Μεριδίων Δ.Α.Κ. και Τίτλων Παραστατικών Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών η ελάχιστη αξία του πακέτου καθορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/583 και στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/587<sup>112</sup>.
- 3) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να θέτει περιορισμούς ως προς την ελάχιστη αξία των απλών πακέτων στις περιπτώσεις που αυτά έχουν ως αντικείμενο **Αξιόγραφα** πέραν αυτών που ορίζονται στις §§ (1) και (2).
- 4) Εάν το απλό πακέτο διενεργείται με τη συμμετοχή:
  - α) δύο (2) διαφορετικών Μελών, ισχύουν οι παρακάτω όροι:
    - i) Η εντολή πώλησης για τη διενέργεια του πακέτου πρέπει να εισάγεται πρώτη στο Σύστημα και να περιέχει, πέραν των στοιχείων της, τον κωδικό του αντισυμβαλλόμενου Μέλους, το οποίο ειδοποιείται με σχετικό μήνυμα από το Σύστημα για την ανάγκη αποδοχής της εντολής.
    - ii) Η αποδοχή της εντολής πώλησης πρέπει να λάβει χώρα από το αντισυμβαλλόμενο Μέλος εντός πέντε (5) λεπτών από την εισαγωγή της εντολής πώλησης, διαφορετικά η σχετική εντολή ακυρώνεται αυτόματα. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να μεταβάλλει την ως άνω προθεσμία αποδοχής.
  - β) του ιδίου Μέλους, η διενέργειά του λαμβάνει χώρα με εισαγωγή στο Σύστημα των αντίθετων εντολών από το Μέλος και ταύτιση αυτών.
- 5) Οι εντολές για τη διενέργεια του πακέτου είναι υποχρεωτικά οριακές. Η τιμή της εντολής δεν απαιτείται να ακολουθεί έγκυρο βήμα τιμής.

<sup>110</sup> Οι εσωτερικές παράγραφοι 1 και 2 της νέας υποπαραγράφου 2.3.7.1 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>111</sup> Η νέα εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαραγράφου 2.3.7.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 6.4.2021.

<sup>112</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2) της υποπαραγράφου 2.3.8.2 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 6) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να θέτει πρόσθετες προϋποθέσεις για τη διενέργεια απλών πακέτων, ενδεικτικά αναφορικά με την τιμή της συναλλαγής, τα όρια απόκλισης από την εν λόγω τιμή ή και τις τυχόν εξαιρέσεις από την εφαρμογή των σχετικών ορίων.

### 2.3.7.3 Μέθοδος 6-2: Πακέτα διακανονισμού

- 1) Ως πακέτο διακανονισμού Μεθόδου 6-2 νοείται η προσυμφωνημένη συναλλαγή της § 2.3.7.2. που διενεργεί Μέλος για την αγορά **Αξιογράφων** προς κάλυψη υποχρεώσεων παράδοσης που προκύπτουν από την εκκαθάριση και το διακανονισμό συναλλαγών στην Αγορά Αξιών ή Παραγώγων. Πακέτο διακανονισμού μπορεί να διενεργείται για λογαριασμό της ΕΤ.ΕΚ. ή Εκκαθαριστικού Μέλους ή και του ιδίου του Μέλους. Στην περίπτωση κάλυψης υποχρεώσεων από συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων, αγοραστής μπορεί να είναι και πελάτης του Μέλους. Το πακέτο διακανονισμού δεν υπόκειται σε κανένα περιορισμό ως προς την αξία του και διακανονίζεται αυθημερόν<sup>113</sup>.
- 2) Στο πακέτο διακανονισμού εφαρμόζονται οι παρακάτω ειδικοί όροι:
- α) Η συναλλαγή του πακέτου διενεργείται σε περιόδους που καθορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.
  - β) Αγοραστής είναι υποχρεωτικά Μέλος που ενεργεί προς κάλυψη υποχρεώσεων και για λογαριασμό προσώπου σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1).
  - γ) Δεν υπάρχει περιορισμός ως προς την αξία ή τον αριθμό των **Αξιογράφων** που μεταβιβάζονται μέσω του πακέτου.
  - δ) Η συναλλαγή του πακέτου διενεργείται με την εισαγωγή από τα αντισυμβαλλόμενα Μέλη και την καταχώρηση στο Σύστημα των εκατέρωθεν αντίθετων εντολών.
- 3) Για τις ανάγκες κάλυψης υποχρεώσεων από εκπρόθεσμη εκκαθάριση, το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του πακέτα με ενσωματωμένα τα δικαιώματα της ημέρας κατά την οποία έχει διενεργηθεί η προς κάλυψη συναλλαγή. Στις περιπτώσεις αυτές, τα πακέτα μπορούν να διενεργούνται, ακόμη και όταν κατά το χρονικό διάστημα μεταξύ της ημέρας διενέργειας της προς κάλυψη συναλλαγής και της ημέρας διενέργειας του πακέτου έχει λάβει χώρα εταιρική πράξη.
- 4) Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του το είδος των πακέτων της παρούσας Μεθόδου και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

### 2.3.7.4 Μέθοδος 6-3: Πακέτο αποκατάστασης

- 1) Σε περίπτωση που το Μέλος ή Εκκαθαριστικό Μέλος έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του για καταβολή χρημάτων από ίδια διαθέσιμα ή για παράδοση **Αξιογράφων** μέσω της διενέργειας Σύμβασης δανεισμού τίτλων, η δε παραπάνω εκπλήρωση οφείλεται σε έλλειψη οδηγιών που οδήγησαν σε παράλειψη γνωστοποίησης ή σε εκπρόθεσμη γνωστοποίηση Λογαριασμού **Αξιογράφων** από **Συμμετέχοντα ΕΛ.Κ.Α.Τ.** σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. και τον **Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.**, το Μέλος μπορεί να προβεί σε πακέτο Μεθόδου 6-3 μέχρι δύο ημέρες μετά την ημέρα

<sup>113</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της υποπαράγραφου 2.3.7.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

Διακανονισμού μετά την ημέρα της συναλλαγής (Τ), που διακανονίστηκε είτε από ίδια διαθέσιμα είτε μέσω της κατάρτισης Σύμβασης δανεισμού τίτλων.

- 2) Ως πακέτο αποκατάστασης νοείται η προσυμφωνημένη συναλλαγή της § 2.3.7.2., με την οποία το Μέλος ή Εκκαθαριστικό Μέλος, που διακανόνισε σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. είτε (α) μία συναλλαγή αγοράς της προηγούμενης παραγράφου με ίδια διαθέσιμα, είτε (β) μία συναλλαγή πώλησης της προηγούμενης παραγράφου με **Αξιόγραφα** που απέκτησε συνεπεία Σύμβασης δανεισμού τίτλων, πωλεί προς ή αγοράζει από τον επενδυτή **τα Αξιόγραφα** της αρχικής συναλλαγής αγοράς ή πώλησης που έχει διακανονιστεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
- 3) Για τη διενέργεια πακέτων αποκατάστασης εφαρμόζονται οι παρακάτω ειδικοί όροι:
  - α) Πωλητής είναι υποχρεωτικά Μέλος που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό Εκκαθαριστικού Μέλους που διακανόνισε αγορά με ίδια διαθέσιμα ή αγοραστής είναι υποχρεωτικά Μέλος που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό Εκκαθαριστικού Μέλους, που διακανόνισε πώληση με **Αξιόγραφα τα οποία** δανείστηκε με Σύμβαση δανεισμού τίτλων.
  - β) Το πακέτο αποκατάστασης διενεργείται μεταξύ ενός μόνο αγοραστή και ενός μόνο πωλητή, από τους οποίους ο ένας είναι Μέλος ή Εκκαθαριστικό Μέλος που ενεργεί υποχρεωτικά για ίδιο λογαριασμό.
  - γ) Ο αριθμός και το είδος των μεταβιβαζόμενων **Αξιογράφων** ταυτίζονται υποχρεωτικά με τον αριθμό και το είδος των **Αξιογράφων** που εκκαθαρίστηκαν από το Μέλος ή το Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Εάν μεταξύ της εκκαθάρισης της αρχικής συναλλαγής και της διενέργειας του πακέτου αποκατάστασης λάβει χώρα εταιρική πράξη που έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβολή του αριθμού των μετοχών, ο αριθμός των μεταβιβαζόμενων **Αξιογράφων** υποχρεωτικά αντιστοιχεί στον αριθμό των τίτλων που εκκαθαρίστηκαν από το Μέλος ή το Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
  - δ) Δεν υπάρχει περιορισμός ως προς την αξία ή τον αριθμό των **Αξιογράφων** που μεταβιβάζονται μέσω του πακέτου.
- 4) Μέλος, το οποίο διενήργησε πακέτο αποκατάστασης χωρίς να συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρούσας § 2.3.7.4., καταβάλλει στο Χ.Α. ποινική ρήτρα ίση με το πέντε τοις εκατό (5%) της αξίας του πακέτου αποκατάστασης.
- 5) Οι όροι των προηγούμενων παραγράφων πρέπει να πληρούνται υποχρεωτικά προκειμένου για την εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 3 του άρθρου 53 του ν. 3371/2005<sup>114</sup>.

<sup>114</sup> Οι εσωτερικές παράγραφοι 1, 2 και 4 της υποπαραγράφου 2.3.7.4 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

### 2.3.8 Μέθοδος 7: Προσυμφωνημένες συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων

#### 2.3.8.1 Πεδίο εφαρμογής

Οι διατάξεις του παρόντος Κεφαλαίου εφαρμόζονται μόνο στην Αγορά Παραγώγων.

#### 2.3.8.2 Μέθοδος 7-1: Προσυμφωνημένη συναλλαγή

- 1) Προσυμφωνημένη συναλλαγή Μεθόδου 7-1 είναι η συναλλαγή επί Παραγώγου που προσυμφωνείται μεταξύ του πωλητή και του αγοραστή και διενεργείται διμερώς με εισαγωγή στο Σύστημα των δύο εκατέρωθεν εντολών είτε από το ίδιο Μέλος είτε από δύο διαφορετικά Μέλη που ενεργούν για λογαριασμό του πωλητή και αγοραστή αντίστοιχα.

Οι εντολές για τις προσυμφωνημένες συναλλαγές Μεθόδου 7-1 εισάγονται στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών της § 2.3.11<sup>115</sup>.

- 2) Εάν η προσυμφωνημένη συναλλαγή διενεργείται με τη συμμετοχή:
  - α) δύο (2) διαφορετικών Μελών, ισχύουν οι παρακάτω όροι:
    - i) η εντολή πώλησης για τη διενέργεια της συναλλαγής πρέπει να εισάγεται πρώτη στο Σύστημα και να περιέχει, πέραν των στοιχείων της, τον κωδικό του αντισυμβαλλόμενου Μέλους, το οποίο ειδοποιείται με σχετικό μήνυμα από το Σύστημα για την ανάγκη αποδοχής της εντολής.
    - ii) η αποδοχή της εντολής πώλησης πρέπει να λάβει χώρα από το αντισυμβαλλόμενο Μέλος εντός πέντε (5) λεπτών από την εισαγωγή της εντολής πώλησης, διαφορετικά η σχετική εντολή ακυρώνεται αυτόματα. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να μεταβάλλει την ως άνω προθεσμία αποδοχής.
  - β) του ιδίου Μέλους, η διενέργειά του λαμβάνει χώρα με εισαγωγή στο Σύστημα των αντίθετων εντολών από το Μέλος και ταύτιση αυτών.
- 3) Οι εντολές για τη διενέργεια της προσυμφωνημένης συναλλαγής Μεθόδου 7-1 είναι υποχρεωτικά οριακές. Η τιμή της εντολής δεν απαιτείται να ακολουθεί έγκυρο βήμα τιμής.
- 4) Για τη διενέργεια προσυμφωνημένης συναλλαγής Μεθόδου 7-1 απαιτείται:
  - α) η ποσότητα συμβολαίων της σχετικής συναλλαγής να μην υπολείπεται της ελάχιστης ποσότητας συμβολαίων όπως καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του, ως και
  - β) η τιμή της σχετικής συναλλαγής να μην αποκλίνει από τα όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών, πριν την κατάρτισή της συναλλαγής, του Βασικού Πίνακα συναλλαγής όπως αυτά καθορίζονται με τη σχετική Απόφαση.

<sup>115</sup> Το τελευταίο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της υποπαραγράφου 2.3.8.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να θέτει πρόσθετες προϋποθέσεις για τη διενέργεια προσυμφωνημένων συναλλαγών της παρούσας Μεθόδου, ενδεικτικά αναφορικά με την τιμή της συναλλαγής, τα όρια απόκλισης από την εν λόγω τιμή ή και τις τυχόν εξαιρέσεις από την εφαρμογή των σχετικών ορίων.

- 5) Το Χ.Α. δεν λαμβάνει υπόψη προσυμφωνημένες συναλλαγές επί Παραγώγου κατά τον υπολογισμό της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης ή κλεισίματος αυτού.

### **2.3.9 Μέθοδος 8: Συμβάσεις δανεισμού τίτλων**

#### **2.3.9.1 Γενική ρύθμιση**

Οι Συμβάσεις δανεισμού τίτλων δύναται να διενεργούνται επί **Αξιογράφων** μέσω του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων Τίτλων σύμφωνα με τη Μέθοδο 8-1, τη Μέθοδο 8-2 ή και με τις δύο Μεθόδους σε συνδυασμό, καθώς και με τη Μέθοδο 8-3 σύμφωνα με τους όρους των παρακάτω υποπαραγράφων και τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε Απόφαση του Χ.Α.

#### **2.3.9.2 Μέθοδο 8-1: Μέθοδος Κατάρτισης Συναλλαγών Δανεισμού Τίτλων με Δημοπρασία (Stock Lending Call Auction)**

- 1) Πρόκειται για ειδική Μέθοδο Κατάρτισης Συναλλαγών Δανεισμού Τίτλων με Δημοπρασία (Stock Lending Call Auction) που ορίζεται σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους.
- 2) Πριν την έναρξη της παρούσας Μεθόδου και σε φάση που καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. εισάγονται στο Σύστημα εντολές δανειοδοσίας από τους Συμμετέχοντες δανειοδοσίας και καταχωρούνται σε αυτό κατά χρονική προτεραιότητα.
- 3) Κατά την έναρξη της παρούσας Μεθόδου και με βάση τις εντολές δανειοδοσίας της προηγούμενης περίπτωσης 2), καθορίζονται από το Σύστημα οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας. Για τον καθορισμό των Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας ο Αλγόριθμος Διάθεσης Ποσοτήτων και Επιτοκίων λαμβάνει υπόψη τις παραμέτρους και τα κριτήρια ως και τους τυχόν ειδικότερους περιορισμούς που τίθενται από το Χ.Α. ή και την ΕΤ.ΕΚ., ενδεικτικά σε σχέση με τα τυχόν όρια θέσης δανειοδοσίας ή δανειοληψίας ανά επενδυτή ή για την αγορά ως σύνολο, τα ελάχιστα ή μέγιστα επιτόκια δανεισμού και την κατανομή ποσοτήτων σε επιτόκια.
- 4) Κατά τη διάρκεια της παρούσας Μεθόδου γίνονται δεκτές προς εκτέλεση στο Σύστημα εντολές δανειοληψίας από τους Συμμετέχοντες δανειοληψίας και καταχωρούνται σε αυτό με βάση την τιμή και τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους.
- 5) Το Βιβλίο Εντολών του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων, κατά την περίοδο της παρούσας Μεθόδου και σε φάση που καθορίζεται με τη σχετική Απόφαση του Χ.Α., περιλαμβάνει τις Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας οι οποίες καταχωρούνται στο Σύστημα αυτόματα και τις εντολές δανειοληψίας, όπως κατατάσσονται σύμφωνα με τα ακόλουθα κριτήρια:
  - α) Την καλύτερη τιμή. Οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας κατατάσσονται με βάση τη μικρότερη τιμή, ενώ οι εντολές δανειοληψίας με βάση τη μεγαλύτερη τιμή.
  - β) Το χρόνο. Οι εντολές δανειοληψίας που έχουν την ίδια τιμή κατατάσσονται με βάση τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους στο Σύστημα. Οι Συγκεντρωτικές Εντολές



Δανειοδοσίας εισάγονται ταυτόχρονα στο Βιβλίο Εντολών σε κάθε φάση που καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. ως φάση εισαγωγής τους.

- 6) Με βάση την κατάταξη των εντολών της περίπτωσης 5) στο Βιβλίο Εντολών του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων προσδιορίζεται η τιμή δανεισμού με δημοπρασία (τιμή δημοπρασίας), στην οποία διενεργούνται συναλλαγές κατά την παρούσα Μέθοδο, ως εξής:
- α) Κάθε τιμή των υφισταμένων Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας και εντολών δανειοληψίας θεωρείται από το Σύστημα «υποψήφια τιμή δημοπρασίας».
  - β) Ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται εκ των «υποψηφίων τιμών δημοπρασίας» αυτή με τον μεγαλύτερο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής», δηλαδή αυτή με την οποία επιτυγχάνεται ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγής.
  - γ) Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότερες της μίας «υποψήφιες τιμές δημοπρασίας» με τον ίδιο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής» [που αφορούν τη διενέργεια του ίδιου όγκου συναλλαγών], τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται αυτή που είναι πλησιέστερα στην τιμή αναφοράς, όπως καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α.
  - δ) Σε περίπτωση ύπαρξης δύο «υποψηφίων τιμών δημοπρασίας» της προηγούμενης παραγράφου με ίση απόσταση από την παραπάνω τιμή αναφοράς, τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται η τιμή αναφοράς.
- 7) Οι Συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας διενεργούνται με την παρούσα Μέθοδο αυτόματα από το Σύστημα στην τιμή δημοπρασίας στο τέλος της περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται η Μέθοδος, τηρουμένων των παρακάτω κριτηρίων ταύτισης των εντολών:
- α) Για να ταυτιστούν καταχωρημένες εντολές δανειοληψίας, πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μεγαλύτερη της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές δανειοληψίας που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.
  - β) Για να ταυτιστούν καταχωρημένες Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας, πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μικρότερη της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη. Η ταύτιση Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας θεωρείται ως ταύτιση των εντολών δανειοδοσίας που αντιστοιχούν σε αυτήν με βάση την ποσότητα και τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής των εντολών δανειοδοσίας στο Σύστημα.
- 8) Ειδικοί όροι εκτέλεσης και καταχώρησης:
- Κατά τη διάρκεια διενέργειας συναλλαγών με την παρούσα Μέθοδο δεν επιτρέπεται στους Συμμετέχοντες δανειοδοσίας ή δανειοληψίας η εισαγωγή στο Σύστημα νέων εντολών.
- α) Μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών, οι ανεκτέλεστες Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας και εντολές δανειοληψίας που πληρούν τα προαναφερθέντα ως προς την τιμή κριτήρια ταύτισης, καθώς και το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος αυτών παραμένουν, στο Βιβλίο Εντολών με τιμή την τιμή δημοπρασίας και διατηρώντας τη σήμανση του χρόνου τους.

- β) Το Χ.Α. με Απόφασή του ορίζει κάθε αναγκαίο θέμα σχετικά με τη δυνατότητα που παρέχει στους υμμετέχοντες να γνωρίζουν κατά την διάρκεια της παρούσας Μεθόδου μια εκτιμώμενη τιμή και όγκο δημοπρασίας (projected auction price-volume) πριν οριστικοποιηθεί η τελική τιμή και όγκος της δημοπρασίας. Με τη σχετική Απόφαση μπορεί επίσης να ορίζεται ένα διάστημα εντός της παρούσας Μεθόδου κατά τη διάρκεια του οποίου δεν θα επιτρέπεται η ακύρωση ή απενεργοποίηση εντολών δανειοληψίας, η τροποποίηση της τιμής των εντολών ως και η αλλαγή των ανακοινώσιμων τεμαχίων εντολών (black out period). Αντίθετα, κατά την περίοδο αυτή επιτρέπεται η εισαγωγή εντολών και η τροποποίηση του συνολικού όγκου τους.
- γ) Η παρούσα Μέθοδος μπορεί να λήξει σε τυχαίο χρόνο (RTP: Random time period), το διάστημα του οποίου ορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. Ο προσδιορισμός της τιμής της δημοπρασίας δεν μπορεί να γίνει πριν της έναρξη και μετά το τέλος της RTP.
- 9) Με την κατάρτιση Σύμβασης δανειοδοσίας ή δανειοληψίας σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Μεθόδου γεννώνται για τον δανειοδότη και το δανειολήπτη τα δικαιώματα και αντίστοιχες υποχρεώσεις όπως καθορίζονται σύμφωνα με την § 3.3.2 του παρόντος Κανονισμού.
- 10) Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζεται κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στη λειτουργία και την εφαρμογή της παρούσας Μεθόδου.

### **2.3.9.3 Μέθοδο 8-2: Μέθοδος Κατάρτισης Συναλλαγών Δανεισμού Τίτλων με Αυτόματη και Συνεχή Κατάρτιση (Stock Lending Continuous Automatic Matching)**

- 1) Πρόκειται για ειδική Μέθοδο Κατάρτισης Συναλλαγών Δανεισμού Τίτλων με Αυτόματη και Συνεχή Κατάρτιση (Stock Lending Continuous Automatic Matching) που ορίζεται σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους.
- 2) Πριν την έναρξη της παρούσας Μεθόδου και σε φάση που καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. εισάγονται στο Σύστημα εντολές δανειοδοσίας από τους συμμετέχοντες στη δανειοδοσία και καταχωρούνται σε αυτό κατά χρονική προτεραιότητα.
- 3) Κατά την έναρξη της παρούσας Μεθόδου και με βάση τις εντολές δανειοδοσίας της προηγούμενης περίπτωσης 2), καθορίζονται από το Σύστημα οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας. Για τον καθορισμό των Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας ο Αλγόριθμος λαμβάνει υπόψη τις παραμέτρους και τα κριτήρια ως και τους τυχόν ειδικότερους περιορισμούς που τίθενται από το Χ.Α. ή και την ΕΤ.ΕΚ., ενδεικτικά σε σχέση με τα τυχόν όρια θέσης δανειοδοσίας ή δανειοληψίας ανά επενδυτή ή για την αγορά ως σύνολο, τα ελάχιστα ή μέγιστα επιτόκια δανεισμού και την κατανομή ποσοτήτων σε επιτόκια.
- 4) Κατά τη διάρκεια της παρούσας Μεθόδου γίνονται δεκτές προς εκτέλεση στο Σύστημα εντολές δανειοληψίας από τους Συμμετέχοντες δανειοληψίας και καταχωρούνται σε αυτό με βάση την τιμή και τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους.
- 5) Το Βιβλίο Εντολών του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων , κατά την περίοδο της παρούσας Μεθόδου και σε φάση που καθορίζεται με τη σχετική Απόφαση του Χ.Α., περιλαμβάνει τις Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας και τις εντολές δανειοληψίας που καταχωρούνται σύμφωνα με τα ακόλουθα κριτήρια κατάταξης:

- α) Την καλύτερη τιμή. Οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας κατατάσσονται με βάση τη μικρότερη τιμή, ενώ οι εντολές δανειοληψίας με βάση τη μεγαλύτερη τιμή.
  - β) Το χρόνο. Οι εντολές δανειοληψίας που έχουν την ίδια τιμή κατατάσσονται με βάση τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους στο Σύστημα. Οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας εισάγονται ταυτόχρονα στο Βιβλίο Εντολών σε κάθε φάση που καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. ως φάση εισαγωγής τους.
- 6) Με βάση τα κριτήρια αυτόματης ταύτισης της περίπτωσης 5), οι συναλλαγές δανεισμού τίτλων διενεργούνται έναντι των καταχωρημένων Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας υπό τον όρο ότι η τιμή της εισαγόμενης εντολής δανειοληψίας, είναι ίση ή μεγαλύτερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας.
  - 7) Σε κάθε περίπτωση πλήρωσης των κριτηρίων ταύτισης της περίπτωσης 5), η τιμή της συναλλαγής καθορίζεται από την τιμή των καταχωρημένων Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας, βάσει των οποίων γίνεται η ταύτιση. Η καταχωρημένη Συγκεντρωτική Εντολή Δανειοδοσίας διαγράφεται από το Βιβλίο Εντολών ταυτόχρονα με τη διενέργεια της συναλλαγής δανεισμού τίτλων, στην οποία συμμετέχει.
  - 8) Εάν το κριτήριο ταύτισης της εισαγόμενης εντολής δανειοληψίας πληρούται από περισσότερες καταχωρημένες Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας, αυτές εκτελούνται κατά ποσότητα μέχρι την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής δανειοληψίας. Εάν η τελευταία από τις καταχωρημένες Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας που πληρούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως, διατηρεί τη θέση της στο Βιβλίο Εντολών κατά το ανεκτέλεστο μέρος της.
  - 9) Εάν η ποσότητα των καταχωρημένων Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας δεν επαρκεί για την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής δανειοληψίας, το ανεκτέλεστο μέρος της εισαγόμενης εντολής καταχωρείται στο Βιβλίο Εντολών σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης και διατηρείται σε αυτό ανάλογα με τον τύπο της εντολής δανειοληψίας.
  - 10) Με την κατάρτιση Σύμβασης δανειοδοσίας ή δανειοληψίας σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Μεθόδου γεννώνται για τον δανειοδότη και το δανειολήπτη τα δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις όπως καθορίζονται σύμφωνα με την § 3.3.2 της Ενότητας 3 του παρόντος Κανονισμού.
  - 11) Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζεται κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στη λειτουργία και την εφαρμογή της παρούσας Μεθόδου.

#### **2.3.9.4 Μέθοδος 8-3: Προσυμφωνημένη δανειοδοσία ή δανειοληψία**

- 1) Πρόκειται για ειδική Μέθοδο Κατάρτισης Προσυμφωνημένων Συναλλαγών Δανειοληψίας (Pre Agreed Stock Lending Transaction) που περιλαμβάνει τις παρακάτω επιμέρους Μεθόδους.
  - α) Μέθοδος 8-3-1: Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Απλού Πακέτου
  - β) Μέθοδος 8-3-2: Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Ειδικού Διαπραγματευτή

- γ) Μέθοδος 8-3-3: Δανειοδοσία ή δανειοληψία βάσει Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας
- 2) Οι εντολές για όλες τις Προσυμφωνημένες συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας διαβιβάζονται στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών της § 2.3.11<sup>116</sup>.
- 3) Με την κατάρτιση Προσυμφωνημένης συναλλαγής δανειοδοσίας ή δανειοληψίας σύμφωνα με τους όρους των παρουσών Μεθόδων γεννώνται για τον δανειοδότη και το δανειολήπτη τα δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις όπως καθορίζονται σύμφωνα με την §3.5.2 της Ενότητας 3 του παρόντος Κανονισμού.
- 4) Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς τη λειτουργία των ως άνω Μεθόδων.

#### **2.3.9.5 Μέθοδος 8-3-1: Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Απλού Πακέτου**

- 1) Πρόκειται για τη Μέθοδο με την οποία προσυμφωνείται Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία μεταξύ δανειοδότη και δανειολήπτη και διενεργείται διμερώς με εισαγωγή στο Σύστημα των δύο εκατέρωθεν εντολών είτε από τον ίδιο Συμμετέχοντα δανειοδοσίας ή δανειοληψίας είτε από δύο διαφορετικούς Συμμετέχοντες που ενεργούν για λογαριασμό του δανειοδότη και δανειολήπτη αντίστοιχα.
- 2) Εάν η Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Απλού Πακέτου διενεργείται με τη συμμετοχή:
- α) δύο (2) διαφορετικών Μελών, ισχύουν οι παρακάτω όροι:
- i) η εντολή δανειοδοσίας πρέπει να εισάγεται πρώτη στο Σύστημα και να περιέχει, πέραν των στοιχείων της, τον κωδικό του αντισυμβαλλόμενου Μέλους, το οποίο ειδοποιείται με σχετικό μήνυμα από το Σύστημα για την ανάγκη αποδοχής της εντολής.
- ii) η αποδοχή της εντολής δανειοδοσίας πρέπει να λάβει χώρα από το αντισυμβαλλόμενο Μέλος εντός πέντε (5) λεπτών από την εισαγωγή της εντολής δανειοδοσίας, διαφορετικά η σχετική εντολή ακυρώνεται αυτόματα. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να μεταβάλλει την ως άνω προθεσμία αποδοχής.
- β) του ίδιου Μέλους, η διενέργειά της λαμβάνει χώρα με εισαγωγή στο Σύστημα των αντίθετων εντολών από το Μέλος και ταύτιση αυτών.
- 3) Οι εντολές δανειοδοσίας και δανειοληψίας είναι υποχρεωτικά οριακές. Η τιμή τους δεν απαιτείται να ακολουθεί έγκυρο βήμα τιμής επιτοκίου.
- 4) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να θέτει περιορισμούς ως προς την ελάχιστη ποσότητα ή αξία, ή τον όγκο της Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας Απλού Πακέτου ως και πρόσθετες προϋποθέσεις ως προς τη διενέργειά της, ενδεικτικά αναφορικά με την τιμή της συναλλαγής, τα όρια απόκλισης από την εν λόγω τιμή ή και τις τυχόν εξαιρέσεις από την εφαρμογή των σχετικών ορίων.

<sup>116</sup> Η παράγραφος 2 της υποπαραγράφου 2.3.9.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

### **2.3.9.6 Μέθοδος 8-3-2: Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Ειδικού Διαπραγματευτή**

- 1) Πρόκειται για τη Μέθοδο με την οποία προσυμφωνείται Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία μεταξύ δανειοδότη και Ειδικού Διαπραγματευτή ως δανειολήπτη και διενεργείται διμερώς με εισαγωγή στο Σύστημα των δύο εκατέρωθεν εντολών είτε από τον ίδιο Συμμετέχοντα δανειοδοσίας ή δανειοληψίας είτε από δύο διαφορετικούς Συμμετέχοντες που ενεργούν για λογαριασμό του δανειοδότη και του Ειδικού Διαπραγματευτή ως δανειολήπτη αντίστοιχα.
- 2) Στις συναλλαγές Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας Ειδικού Διαπραγματευτή εφαρμόζονται οι παρακάτω ειδικοί όροι:
  - α) Η συναλλαγή διενεργείται σε περιόδους που καθορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.
  - β) Δανειολήπτης είναι υποχρεωτικά και μόνο Ειδικός Διαπραγματευτής που ενεργεί προς κάλυψη υποχρεώσεων διακανονισμού ή κάλυψη κινδύνου του από την ειδική διαπραγμάτευση που ασκεί.
  - γ) Δεν υπάρχει περιορισμός ως προς την αξία ή τον αριθμό των **Αξιογράφων** που μεταβιβάζονται μέσω της σχετικής συναλλαγής.
- 3) Εάν η Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Ειδικού Διαπραγματευτή διενεργείται με τη συμμετοχή:
  - α) δύο (2) διαφορετικών Μελών, ισχύουν οι παρακάτω όροι:
    - i) η εντολή δανειοδοσίας πρέπει να εισάγεται πρώτη στο Σύστημα και να περιέχει, πέραν των στοιχείων της, τον κωδικό του αντισυμβαλλόμενου Μέλους, το οποίο ειδοποιείται με σχετικό μήνυμα από το Σύστημα για την ανάγκη αποδοχής της εντολής.
    - ii) η αποδοχή της εντολής δανειοδοσίας πρέπει να λάβει χώρα από το αντισυμβαλλόμενο Μέλος εντός πέντε (5) λεπτών από την εισαγωγή της εντολής δανειοδοσίας, διαφορετικά η σχετική εντολή ακυρώνεται αυτόματα. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να μεταβάλλει την ως άνω προθεσμία αποδοχής.
  - β) του ιδίου Μέλους, η διενέργειά της λαμβάνει χώρα με εισαγωγή στο Σύστημα των αντίθετων εντολών από το Μέλος και ταύτιση αυτών.

### **2.3.9.7 Μέθοδος 8-3-3: Δανειοδοσία ή δανειοληψία βάσει Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας**

Πρόκειται για τη Μέθοδο με την οποία Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας, όπως καθορίζονται στις παραγράφους **2.3.9.2** και **2.3.9.3**, χρησιμοποιούνται από το Σύστημα για τη διενέργεια προσυμφωνημένης δανειοδοσίας ή δανειοληψίας σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους:

- 1) Η συναλλαγή διενεργείται μετά από σχετικό αίτημα του Συμμετέχοντα δανειοληψίας που ενεργεί για λογαριασμό του δανειολήπτη το οποίο διαβιβάζεται στο Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες που τίθενται από το Χ.Α. με σχετική Απόφασή του.

- 2) Η συναλλαγή διενεργείται από τον δανειολήπτη προς κάλυψη υποχρεώσεων εκπρόθεσμου διακανονισμού (failed settlement) προερχόμενου από συναλλαγή στην Αγορά Αξιών ή στην Αγορά Παραγώγων.
- 3) Ως δανειοδότης θεωρείται για τις ανάγκες της παρούσας Μεθόδου το σύνολο των εντολέων των εντολών δανειοδοσίας που έχουν εισαχθεί στο Σύστημα βάσει των οποίων προέκυψαν οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας σύμφωνα με τις παραγράφους 2.3.9.2 και 2.3.9.3<sup>117</sup>.
- 4) Η συναλλαγή διενεργείται βάσει Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας σύμφωνα με ειδικότερους όρους που θέτει το Χ.Α. με Απόφασή του ιδίως ως προς την ποσότητα των σχετικώς διατιθέμενων **Αξιογράφων** και τις περιόδους διενέργειάς της.
- 5) Δεν υπάρχει περιορισμός ως προς την αξία ή τον αριθμό των **Αξιογράφων** που μεταβιβάζονται μέσω της σχετικής συναλλαγής.

### 2.3.10 Κανόνες μετάβασης μεταξύ Μεθόδων

- 1) Η παρούσα παράγραφος εφαρμόζεται στην Αγορά Αξιών και, όπου συντρέχει περίπτωση, και στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.
- 2) Κατά τη μετάβαση από τη Μέθοδο 2 στη Μέθοδο 1 ισχύουν τα ακόλουθα:
  - α) Ανεκτέλεστη ενεργή οριακή εντολή ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 1.
  - β) Ανεκτέλεστη ενεργή ελεύθερη εντολή ακυρώνεται από το Σύστημα κατά τη φάση του προσδιορισμού της τιμής δημοπρασίας και δε μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 1. Σε περίπτωση που ελεύθερη εντολή εκτελεστεί μερικώς, το ανεκτέλεστο υπόλοιπό της μετατρέπεται σε οριακή εντολή με τιμή την τιμή της δημοπρασίας και χρονική σήμανση τη χρονική στιγμή της δημοπρασίας και μεταφέρεται από τη φάση της μεθόδου 2 σε αυτή της Μεθόδου 1.
  - γ) Ανεκτέλεστη ενεργή εντολή με τιμή στο άνοιγμα (ATO) ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο ενεργούς εντολής στο άνοιγμα ακυρώνεται από το Σύστημα και δε μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 1.
  - δ) Οι παραπάνω διατάξεις εφαρμόζονται αναλόγως, όπου συντρέχει περίπτωση, και ως προς τη μετάβαση από τη Μέθοδο 8-2 στη Μέθοδο 8-1.
- 3) Εντολή με τιμή στο κλείσιμο (ATC) που εισήχθη κατά τη φάση της Μεθόδου 2, παραμένει ανενεργή και μεταφέρεται ως τέτοια από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 1.
- 4) Κατά τη μετάβαση από τη Μέθοδο 2 στην ίδια μέθοδο ισχύουν τα ακόλουθα:

<sup>117</sup> Το πρώτο εδάφιο και η εσωτερική παράγραφος 3 της υποπαραγράφου 2.3.9.7 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

- α) Ανεκτέλεστη ενεργή οριακή εντολή ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής μεταφέρεται από την πρώτη φάση της Μεθόδου 2 στην επόμενη φάση της.
  - β) Ανεκτέλεστη ενεργή ελεύθερη εντολή ακυρώνεται από το Σύστημα κατά τη φάση του προσδιορισμού της τιμής δημοπρασίας και δε μεταφέρεται από τη πρώτη φάση της Μεθόδου 2 στην επόμενη φάση αυτής. Σε περίπτωση που ελεύθερη εντολή εκτελεστεί μερικώς, το ανεκτέλεστο υπόλοιπό της μετατρέπεται σε οριακή εντολή με τιμή την τιμή της δημοπρασίας και χρονική σήμανση τη χρονική στιγμή της δημοπρασίας και μεταφέρεται από την πρώτη φάση της Μεθόδου 2 στην επόμενη φάση αυτής.
  - γ) Ανεκτέλεστη ενεργή εντολή με τιμή στο άνοιγμα (ATO) ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο ενεργούς εντολής στο άνοιγμα ακυρώνεται από το Σύστημα και δε μεταφέρεται από την πρώτη φάση της Μεθόδου 2 στην επόμενη φάση αυτής.
  - δ) Εντολή με τιμή στο κλείσιμο (ATC) που εισήχθη κατά τη φάση της Μεθόδου 2, παραμένει ανενεργή και μεταφέρεται ως τέτοια από την πρώτη φάση της μεθόδου 2 στην επόμενη φάση αυτής.
  - ε) Οι παραπάνω διατάξεις εφαρμόζονται αναλόγως, όπου συντρέχει περίπτωση, και ως προς τη μετάβαση από τη Μέθοδο 8-2 στην ίδια Μέθοδο.
- 5) Κατά τη μετάβαση από τη Μέθοδο 1 στη Μέθοδο 2 ισχύουν τα ακόλουθα:
- α) Ανεκτέλεστη ενεργή οριακή εντολή ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 1 στη φάση της Μεθόδου 2.
  - β) Εντολή με τιμή στο κλείσιμο (ATC) που εισήχθη κατά τη φάση της Μεθόδου 1, παραμένει ανενεργή και μεταφέρεται ως τέτοια από τη φάση της Μεθόδου 1 στη φάση της Μεθόδου 2.
  - γ) Οι παραπάνω διατάξεις εφαρμόζονται αναλόγως, όπου συντρέχει περίπτωση, και ως προς τη μετάβαση από τη Μέθοδο 8-1 στην Μέθοδο 8-2.
- 6) Κατά τη μετάβαση από τη Μέθοδο 1 στη Μέθοδο 3 ισχύουν τα ακόλουθα:
- α) Ανεκτέλεστη ενεργή οριακή εντολή ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής η τιμή της οποίας πληροί τις προϋποθέσεις μετάβασης στη φάση της Μεθόδου 3 (εάν πρόκειται για εντολή αγοράς η τιμή της εντολής να είναι ίση ή μεγαλύτερη της τιμής κλεισίματος, εάν πρόκειται για εντολή πώλησης η τιμή της εντολής να είναι ίση ή μικρότερη της τιμής κλεισίματος), μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 1 στη φάση της Μεθόδου 3 και μπορεί να εκτελεστεί μόνο στην τιμή κλεισίματος.
  - β) Εντολή με τιμή στο κλείσιμο (ATC) που εισήχθη κατά τις προηγούμενες φάσεις της συνεδρίασης, ενεργοποιείται και μεταφέρεται ως τέτοια από τη φάση της Μεθόδου 1 στη φάση της Μεθόδου 3.
- 7) Κατά τη μετάβαση από τη Μέθοδο 2 στη μέθοδο Μέθοδος 3, ισχύουν τα ακόλουθα:
- α) Ανεκτέλεστη ενεργή οριακή εντολή ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής, η τιμή της οποίας πληροί τις προϋποθέσεις μετάβασης στη φάση της Μεθόδου 3 (εάν πρόκειται για εντολή αγοράς η τιμή της εντολής να είναι ίση ή μεγαλύτερη της τιμής

κλεισίματος, εάν πρόκειται για εντολή πώλησης η τιμή της εντολής να είναι ίση ή μικρότερη της τιμής κλεισίματος), μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 3 και μπορεί να εκτελεστεί μόνο στην τιμή κλεισίματος.

- β) Ανεκτέλεστη ενεργή ελεύθερη εντολή ακυρώνεται από το Σύστημα κατά τη φάση του προσδιορισμού της τιμής δημοπρασίας και δε μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 3. Σε περίπτωση που ελεύθερη εντολή εκτελεστεί μερικώς, το ανεκτέλεστο υπόλοιπό της μετατρέπεται σε οριακή εντολή με τιμή την τιμή της δημοπρασίας και χρονική σήμανση τη χρονική στιγμή της δημοπρασίας και μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 3.
- γ) Εντολή με τιμή στο κλείσιμο (ATC) που εισήχθη κατά τις προηγούμενες φάσεις της συνεδρίασης, ενεργοποιείται και μεταφέρεται ως τέτοια από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 3.
- δ) Ανεκτέλεστη ενεργή εντολή με τιμή στο άνοιγμα (ATO) ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής, ακυρώνεται από το Σύστημα και δε μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 3.

### 2.3.11 Πίνακες διαπραγμάτευσης

- 1) Στο Σύστημα δημιουργούνται για τις Αγορές και τον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων οι παρακάτω πίνακες με τους ακόλουθους ειδικότερους όρους:
  - α) Βασικός Πίνακας (Main Board). Στο Βασικό Πίνακα μπορούν να οριστούν η Μέθοδος 1, 2, 3, 8-1 και 8-2. Ο Βασικός Πίνακας λειτουργεί ως Βιβλίο Εντολών.
  - β) Πίνακας Ειδικών Όρων (Special Terms Board). Στον Πίνακα Ειδικών Όρων που ισχύει αποκλειστικώς και μόνο στην Αγορά Αξιών μπορεί να οριστεί η Μέθοδος 4.
  - γ) Πίνακας Εκποιήσεων (Forced Sales Board) Στον Πίνακα Εκποιήσεων που ισχύει αποκλειστικώς και μόνο στην Αγορά Αξιών μπορούν να ορισθεί η Μέθοδος 4 και 5.
  - δ) Πίνακας Προσυμφωνημένων Συναλλαγών (Pre-agreed Trading Board). Στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών μπορούν να οριστούν όλες οι Μέθοδοι 6-1, 6-2, 6-3, 6-4, 7-1, 8-3-1, 8-3-2 και 8-3-3.
- 2) Με τη λήξη της περιόδου ή των περιόδων κάθε Πίνακα, οι εντολές που περιέχονται σε αυτόν και δεν είναι διαρκείας ακυρώνονται.
- 3) Στο Βασικό Πίνακα, οι εντολές εμφανίζονται ανά επίπεδο τιμής, αφού αθροιστούν από το Σύστημα οι όγκοι των εντολών που έχουν την ίδια τιμή (βάθος τιμής – price depth). Τα είδη των εντολών που επιτρέπονται στο Βασικό Πίνακα όπως κατά περίπτωση καθορίζονται στον παρόντα Κανονισμό και μπορεί να εξειδικεύονται από το Χ.Α. με Απόφασή του, είναι τα εξής:
  - α) Τιμή εντολής: LMT, MKT, ATO, ATC.
  - β) Όγκος εντολής: σε πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης.
  - γ) Συνθήκη εντολής: STOP, FOK, IOC, κενό.



- δ) Διάρκεια εντολής: GFD, GTC, GTD.
- 4) Στον Πίνακα Ειδικών Όρων οι εντολές εμφανίζονται καθεμία ξεχωριστά, ενώ το Βάθος Εντολών είναι απεριόριστο. Τα είδη των εντολών που επιτρέπονται στον Πίνακα Ειδικών Όρων είναι τα εξής:
- α) Τιμή εντολής: LMT.
- β) Όγκος εντολής: σε πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης και ο ανακοινώσιμος αριθμός τεμαχίων να είναι ίσος με το συνολικό αριθμό τεμαχίων.
- γ) Συνθήκη εντολής: AON, MF, MO.
- δ) Διάρκεια εντολής: GFD.
- 5) Ο Πίνακας Εκποιήσεων χρησιμοποιείται αποκλειστικά για τη διενέργεια εκποιήσεων **Αξιογράφων** σύμφωνα με τη Μέθοδο 5.
- 6) Ο Πίνακας Προσυμφωνημένων Συναλλαγών χρησιμοποιείται αποκλειστικά για τη διενέργεια προσυμφωνημένων συναλλαγών με τις Μεθόδους 6-1 έως 6-4, 7-1, 8-3-1, 8-3-2 και 8-3-3. Οι συναλλαγές που διενεργούνται στον παραπάνω πίνακα δεν τροποποιούν τις εμφανιζόμενες στο Σύστημα πληροφορίες, για την ελάχιστη – μέγιστη τιμή, την τιμή κλεισίματος, τους χρηματιστηριακούς δείκτες και κατ' επέκταση τις δημοσιευόμενες αντίστοιχες τιμές.

### 2.3.12 Ειδικές Λειτουργίες

#### 2.3.12.1 Διαδικασία Υποστήριξης Συναλλαγών

- 1) Στις περιπτώσεις συνδρομής τεχνικών λόγων δυσλειτουργίας των συστημάτων των Μελών ή άλλης έκτακτης ανάγκης, το Χ.Α. παρέχει στα Μέλη τη δυνατότητα χρήσης της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών, ήτοι πρόσβασης στο Σύστημα με τους εξής εναλλακτικούς τρόπους:
- α) με απευθείας χρήση των εγκαταστάσεων που παρέχει προς τούτο το Χ.Α. ή
- β) μέσω των εξουσιοδοτημένων οργάνων του Χ.Α.
- 2) Η χρήση από Μέλος των εγκαταστάσεων του Χ.Α. επιτρέπεται μόνο σε Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές του Μέλους και εφόσον το Μέλος ακολουθεί τις σχετικές οδηγίες του Χ.Α.
- 3) Για την πρόσβαση Μέλους στο Σύστημα τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο όργανα του Χ.Α. δικαιούνται, μετά από σχετικό αίτημα του Μέλους, να λαμβάνουν και να διαβιβάζουν στο Σύστημα εντολές του Μέλους προς διενέργεια συναλλαγών, να τροποποιούν ή να ακυρώνουν καταχωρημένες εντολές του Μέλους και γενικά να διενεργούν κάθε σχετική πράξη επί των εντολών αυτών. Το Χ.Α. καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την έγκαιρη ικανοποίηση αιτήματος Μέλους για πρόσβασή του στο Σύστημα μέσω των εξουσιοδοτημένων οργάνων του Χ.Α.. Σε περίπτωση διαβίβασης περισσότερων αιτημάτων, το Χ.Α. μεριμνά για την ικανοποίηση αυτών με βάση την αρχή της χρονικής προτεραιότητας, εκτός εάν συντρέχουν λόγοι διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας ή

προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών ή αποτροπής κινδύνων ως προς την εκκαθάριση των συναλλαγών που δικαιολογούν παρέκκλιση από την ως άνω αρχή.

- 4) Χρήση της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών μπορεί να κάνει και η ΕΤ.ΕΚ., ιδίως προς κάλυψη υπερημεριών των Μελών της.
- 5) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να καθορίζει τους όρους ως προς τους οποίους μπορεί να γίνεται χρήση της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών, τυχόν περιορισμούς ως προς τη χρήση της, ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια. Το Χ.Α. μπορεί επίσης να καθορίζει χρεώσεις για την περίπτωση πρόσβασης Μέλους στο Σύστημα μέσω εξουσιοδοτημένων οργάνων του.

### **2.3.12.2 Διαδικασία συναινετικής ακύρωσης συναλλαγών**

- 1) Το παρόν άρθρο εφαρμόζεται αποκλειστικώς και μόνο στην Αγορά Παραγώγων.
- 2) Το Χ.Α. ακυρώνει συναλλαγή επί Παραγώγου κατόπιν αιτήματος Μέλους που συμμετείχε στην κατάρτισή της, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:
  - α) Το Μέλος πρέπει να προβεί στην υποβολή του αιτήματος ακύρωσης το αργότερο εντός δεκαπέντε (15) λεπτών από την κατάρτιση της προς ακύρωση συναλλαγής. Το Χ.Α. ενημερώνει τα συμμετέχοντα στην προς ακύρωση συναλλαγή Μέλη με τη λήψη της αίτησης ακύρωσης
  - β) Τα συμμετέχοντα στην προς ακύρωση συναλλαγή Μέλη πρέπει να δηλώσουν προς το Χ.Α. τη συναίνεσή τους για την ακύρωση της συναλλαγής το αργότερο εντός τριάντα λεπτών (30΄) από τη λήψη της σχετικής ενημέρωσης του Χ.Α. σύμφωνα με την περίπτωση α΄.
  - γ) Η ακύρωση δεν επηρεάζει την ομαλή λειτουργία των συναλλαγών στο Χ.Α. ή την ομαλή εκκαθάριση βάσει ελέγχου της ΕΤ.ΕΚ.<sup>118</sup>
- 3) Το Χ.Α. μπορεί να ζητά από το αιτούν την ακύρωση Μέλος τα στοιχεία της εντολής βάσει της οποίας καταρτίστηκε η συναλλαγή ως και κάθε άλλο στοιχείο αναφορικά με τη λήψη και την εκτέλεσή της. Η αίτηση ακύρωσης και οι δηλώσεις συναίνεσης ή απόρριψης του αιτήματος υποβάλλονται από τα Μέλη με βάση τις τεχνικές διαδικασίες του Χ.Α., όπως μπορεί να εξειδικεύονται με Απόφαση του Χ.Α., με την οποία το Χ.Α. μπορεί επίσης να καθορίζει και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια<sup>119</sup>.
- 4) Με την ακύρωση η συναλλαγή παύει να ισχύει από το χρόνο κατάρτισής της και διαγράφεται από το Σύστημα.
- 5) Σε περίπτωση ακύρωσης συναλλαγής σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, το Χ.Α. ενημερώνει μέσω του Συστήματος ή με άλλα πρόσφορα μέσα της επιλογής του το αιτούν την ακύρωση Μέλος ως και τα συμμετέχοντα στη συναλλαγή Μέλη. Αντίστοιχα, σε

<sup>118</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2 της υποπαραγράφου 2.3.12.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ.163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>119</sup> Η εσωτερική παράγραφος 3 της υποπαραγράφου 2.3.12.2 καταργήθηκε και η εσωτερική παράγραφος 4 αναρίθμηθηκε σε 3 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ.163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

περίπτωση απόρριψης της ακύρωσης, το Χ.Α. παρέχει σχετική ενημέρωση στο αιτούν την ακύρωση Μέλος<sup>120</sup>.

- 6) Την αρμοδιότητα για τη συναινετική ακύρωση συναλλαγών σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους έχουν το Δ.Σ. του ΧΑ ή άλλες εντεταλμένες προς τούτο από το Δ.Σ. υπηρεσίες<sup>121</sup>.

### 2.3.12.3 Διαδικασία διόρθωσης συναλλαγών

- 1) Το παρόν άρθρο εφαρμόζεται αποκλειστικώς και μόνο στην Αγορά Αξιών και στην Αγορά Παραγώγων.
- 2) Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 29 του ν.2579/1998 (ΦΕΚ Α' 31), τα Μέλη δύνανται να προβαίνουν στη διόρθωση συναλλαγών, λόγω λανθασμένης εισαγωγής (πληκτρολόγησης) εντολών σύμφωνα με τους παρακάτω όρους και τις ειδικότερες διαδικασίες που καθορίζει η ΕΤ.ΕΚ. Τα Μέλη δύνανται να προβαίνουν σε διόρθωση όταν η λανθασμένη εισαγωγή (πληκτρολόγηση) εντολής αφορά:
  - α) σε λάθος κωδικό διαπραγμάτευσης επενδυτή ή διαχειριστή ή διαμεσολαβητή ή
  - β) σε ποσότητα μεγαλύτερη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή ή
  - γ) σε **Αξιόγραφο** ή σε σειρά Παραγώγου άλλη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή ή
  - δ) σε εντολή αγοράς αγορά αντί εντολής πώληση και αντίστροφα ή
  - ε) σε τιμή άλλη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή
  - στ) σε πολλαπλή πληκτρολόγηση, εκ λάθους, της αυτής εντολής.
- 3) Στις περιπτώσεις λαθών της περίπτωσης (α) της § 2.3.12.3. (2) η διόρθωση γίνεται με μεταφορά της συναλλαγής στον ορθό κωδικό. Επιτρέπονται διορθώσεις μόνο εφόσον συνεπάγονται μεταφορά της συναλλαγής μεταξύ κωδικών διαπραγμάτευσης επενδυτών ή διαχειριστών ή διαμεσολαβητών αντίστοιχα. Δεν επιτρέπεται διόρθωση όταν συνεπάγεται μεταφορά συναλλαγής μεταξύ κωδικών Μέλους ή κωδικών Ειδικού Διαπραγματευτή ανεξαρτήτου κατηγορίας ή μεταφορά συναλλαγής από κωδικό Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή σε κωδικό διαπραγμάτευσης επενδυτή ή διαχειριστή ή διαμεσολαβητή και αντίστροφα.
- 4) Στις περιπτώσεις λαθών των περιπτώσεων (β) έως (στ) της § 2.3.12.3. (2) η διόρθωση γίνεται με μεταφορά της συναλλαγής ή του μέρους της συναλλαγής που αντιστοιχεί στο λάθος, ανάλογα με την περίπτωση, στον κωδικό λαθών του Μέλους. Στην εν λόγω περίπτωση, το Μέλος οφείλει να κλείνει κάθε ανοιχτή θέση που προκύπτει από

<sup>120</sup> Η εσωτερική παράγραφος 5 της υποπαραγράφου 2.3.13.2 αναριθμήθηκε σε εσωτερική παράγραφο 4 και εισήχθη νέα εσωτερική παράγραφος 5 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ.163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>121</sup> Η εσωτερική παράγραφος 6 της υποπαραγράφου 2.3.13. αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ.163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

μεταφερθείσες στον κωδικό λαθών συναλλαγές εντός του αντικειμενικώς απαιτούμενου χρόνου προς ελαχιστοποίηση της τυχόν ζημίας του<sup>122</sup>.

- 5) Με τη διόρθωση η συναλλαγή ισχύει, όπως τροποποιείται, από το χρόνο διενέργειάς της.
- 6) Διόρθωση δεν είναι δυνατή στην περίπτωση συναλλαγών καλυμμένης πώλησης.<sup>123</sup>

### **2.3.13 Ειδικές Διαδικασίες Εκποιήσεων του ν. 4569/2018<sup>124</sup>**

Με τις παρακάτω διατάξεις καθορίζονται οι Ειδικές Διαδικασίες εκποιήσεων του ν. 4569/2018. Κάθε τεχνικό ή διαδικαστικό θέμα ως προς τη λειτουργία των εκποιήσεων, όπως ορίζονται με τις παρακάτω διατάξεις μπορεί να εξειδικεύεται από το Χ.Α. με Απόφασή του.

#### **2.3.13.1 Υπηρεσία Δημοσίου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού του άρθρου 20 παρ. 3 και 5 ν. 4569/2018**

##### **2.3.13.1.1 Πεδίο εφαρμογής – Ορισμός Υπηρεσίας**

- 1) Για τις ανάγκες εφαρμογής των διατάξεων των παρ. 3 και 5 του άρθρου 20 του ν. 4569/2018, το Χ.Α. παρέχει την Υπηρεσία Δημοσίου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού (εφεξής η «Υπηρεσία») σύμφωνα με τους παρακάτω όρους.
- 2) Η Υπηρεσία παρέχεται σε σχέση με Αξιόγραφα. Η Υπηρεσία παρέχεται και σε σχέση με Αξιόγραφα που έχουν εισαχθεί και τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. σύμφωνα με τους Κανόνες Λειτουργίας Εναλλακτικής Αγοράς (εφεξής οι «Κανόνες ΕΝ.Α.»). Όπου παρακάτω αναφέρεται ο όρος Αξιόγραφα νοούνται και τα Αξιόγραφα της ΕΝ.Α. ως προς τις οποίες ο Αναγκαστικός Πλειστηριασμός λαμβάνει χώρα μέσω της Αγοράς ΕΝ.Α.
- 3) Για την παροχή της Υπηρεσίας θα πρέπει τα προς εκποίηση Αξιόγραφα να μην τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης στην Αγορά του Χ.Α. ή στην ΕΝ.Α. αντίστοιχα. Σε διαφορετική περίπτωση η εκποίησή τους γίνεται σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 20 του ν. 4569/2018.
- 4) Την Υπηρεσία μπορούν να χρησιμοποιούν πρόσωπα που επισπεύδουν εκποιήσεις επί Αξιογράφων σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις (εφεξής ο «Επισπεύδων»), περιλαμβανομένων ιδίως των περιπτώσεων κατάσχεσης, αναγκαστικής εκτέλεσης, δικαστικής διανομής ή εκούσιας εκποίησης σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 20 του ν. 4569/2018.

<sup>122</sup> Οι εσωτερικές παράγραφοι 3 και 4 της υποπαραγράφου 2.3.12.3 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>123</sup> Η εσωτερική παράγραφος 6 της παραγράφου 2.3.13.3 προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 16.01.2017.

<sup>124</sup> Μετά το τέλος της νέας παραγράφου 2.3.12 προστέθηκε νέα παράγραφος 2.3.13 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

### 2.3.13.1.2 Προπαρασκευαστική διαδικασία για τη χρήση της Υπηρεσίας

#### 2.3.13.1.2.1 Διαδικασία έγκρισης της αίτησης για τη χρήση της Υπηρεσίας

- 1) Για τη χρήση της Υπηρεσίας ο Επισπεύδων υποβάλλει αίτηση στο Χ.Α. στην έντυπη μορφή που καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του.
- 2) Για την υποβολή της αίτησης θα πρέπει να έχει οριστεί υπάλληλος του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού (εφεξής ο «Υπάλληλος του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού»):
  - α) συμβολαιογράφος σύμφωνα τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις (όπως ενδεικτικά άρθρ. 967, 988, 991<sup>Α</sup> του ΚΠολΔ, ΑΚ1228, ΑΚ1237, ν.δ. 17.7/13.8.1923) ή
  - β) αν πρόκειται για εκποίηση ως συνέπεια πτώχευσης ή άλλης διαδικασίας συλλογικής αφερεγγυότητας, σύνδικος ή ειδικός εκκαθαριστής ή άλλο πρόσωπο με αρμοδιότητες αντίστοιχες αυτών που διορίζεται βάσει της σχετικής αναγκαστικής διαδικασίας.

Εφόσον συντρέχει η περ. β' της παρούσας παραγράφου, ως Επισπεύδων νοείται ο σύνδικος ή ο ειδικός εκκαθαριστής ή άλλο πρόσωπο κατά τα οριζόμενα στην ως άνω περίπτωση.

- 3) Η αίτηση πρέπει να υπογράφεται από τον Επισπεύδοντα και τον Υπάλληλο του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού. Ο Υπάλληλος του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού υπογράφει την αίτηση βεβαιώνοντας με ευθύνη του ότι έχουν κοινοποιηθεί ή κατατεθεί σε αυτόν όλα τα απαιτούμενα σύμφωνα με το νόμο στοιχεία των εγγράφων για την εκποίηση.
- 4) Η αίτηση περιλαμβάνει υποχρεωτικά:
  - α) το ονοματεπώνυμο του Επισπεύδοντος και του Υπαλλήλου του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ως και τα στοιχεία επικοινωνίας μαζί τους (ηλεκτρονικό ταχυδρομείο και τηλέφωνα επικοινωνίας),
  - β) το ονοματεπώνυμο ή η επωνυμία του καθ' ου η κατάσχεση, η αναγκαστική εκτέλεση, η δικαστική διανομή και γενικότερα του καθ' ου το μέτρο για το οποίο υποβάλλεται η αίτηση της εκποίησης (εφεξής «Επιβαλλόμενο Μέτρο»)
  - γ) τον τίτλο και τον αριθμό των κατασχεμένων ή άλλως βεβαρυσμένων Αξιογράφων, όπως δεσμεύονται στο Σ.Α.Τ. για τις ανάγκες της εκποίησης σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή σε Διαμεσολαβητή όπως σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 13 του ν. 4569/2018, αν πρόκειται για Αξιόγραφα τηρούμενα στο Σ.Α.Τ. σε Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας (εφεξής τα «Δεσμευμένα Αξιόγραφα»)
  - δ) τα προσδιοριστικά στοιχεία του Επιβαλλόμενου Μέτρου όπως έχει καταχωρισθεί στο Σ.Α.Τ. ή σε Διαμεσολαβητή, σύμφωνα με τα ανωτέρω
  - ε) την ημερομηνία του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού για την εκποίηση των Δεσμευμένων Αξιογράφων η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) ημέρες από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης. Η ημερομηνία του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ως και οι ημέρες μέγιστης διάρκειας αυτής δηλώνονται στην αίτηση μετά από σχετική συνεννόηση των αιτούντων ή και του εντεταλμένου δικαστικού επιμελητή με το Χ.Α.

στ) δήλωση αν για το διακανονισμό της εκποίησης θα ορίζεται το Μέλος που θα διενεργήσει την εκποίηση σύμφωνα με το άρθρο 2.3.13.1.2.3 ή η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

- 5) Η αίτηση μπορεί να κατατίθεται έγχαρτα στο Χ.Α. ή και ηλεκτρονικά στη διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου που υποδεικνύεται από το Χ.Α. Στην περίπτωση ηλεκτρονικής κατάθεσης η αίτηση θα πρέπει να φέρει την ψηφιακή υπογραφή τόσο του Επισπεύδοντος, όπως νομίμως εκπροσωπείται, όσο και του Υπάλληλου του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού.
- 6) Το Χ.Α. μπορεί να ζητά και πρόσθετα στοιχεία από τον Επισπεύδοντα ή και τον Υπάλληλο του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ή και να επικοινωνεί με την ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή το Διαμεσολαβητή κατά περίπτωση προς επιβεβαίωση των ληφθέντων βάσει της αίτησης στοιχείων.
- 7) Η αίτηση γίνεται δεκτή από το Χ.Α. εφόσον περιλαμβάνει τα στοιχεία των παρ. 4 έως 5 (έλεγχος πληρότητας) και έχουν παρασχεθεί από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή το Διαμεσολαβητή οι επιβεβαιώσεις που τυχόν ζητούνται από το Χ.Α. σύμφωνα με την παρ. 6.

#### **2.3.13.1.2.2 Ενημερώσεις & Ανακοίνωση της έγκρισης της αίτησης**

- 1) Αμέσως μετά την έγκριση της αίτησης το Χ.Α. ενημερώνει για την έγκριση τους αιτούντες μέσω των δηλωθέντων στην αίτησή τους στοιχείων επικοινωνίας, για τις ανάγκες διενέργειας των απαιτούμενων για την εκποίηση επιδόσεων και άλλων σχετικών ενεργειών, ως και την ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή το Διαμεσολαβητή κατά περίπτωση για τις ανάγκες ετοιμότητας προς διακανονισμό της εκποίησης.
- 2) Ταυτόχρονα το Χ.Α., αφού προβεί στον ορισμό του Μέλους σύμφωνα με το άρθρο 2.3.13.1.2.3, ανακοινώνει στην ιστοσελίδα του την έγκριση της αίτησης για τη διενέργεια της αιτηθείσας εκποίησης μέσω Δημοσίου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού. Ειδικότερα τα στοιχεία που ανακοινώνονται είναι τα εξής:
  - α) η ημερομηνία και η ώρα της εκποίησης
  - β) ο τίτλος και ο αριθμός των προς εκποίηση Αξιογράφων
  - γ) τα στοιχεία του Επισπεύδοντος την εκποίηση
  - δ) τα στοιχεία του καθ' ου η εκποίηση
  - ε) τα στοιχεία του Υπαλλήλου του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού
  - στ) τα στοιχεία του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση
  - ζ) αν τα προς εκποίηση Αξιόγραφα είναι τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου, η τιμή εκκίνησης όπως ορίζεται από τον Επισπεύδοντα ως ποσοστό απόκλισης ή απόλυτη τιμή, τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13.1.3.1.

#### **2.3.13.1.2.3 Ορισμός Μέλους για την εκποίηση και ενημέρωση της ΕΛ.Κ.Α.Τ.**

- 1) Ο ορισμός του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση γίνεται από το Χ.Α. βάσει κατάστασης μελών που το Χ.Α. τηρεί κατ' αλφαβητική σειρά. Ως κατάσταση μελών κατ' αλφαβητική σειρά νοείται η κατάσταση μελών στη λατινική που περιλαμβάνει Μέλη με καταστατική έδρα ή υποκατάστημα στην Ελλάδα. Το Μέλος επιβεβαιώνει στο Χ.Α. εγγράφως ή μέσω ηλεκτρονικής επικοινωνίας σε υποδεικνυόμενη από το Χ.Α. ηλεκτρονική διεύθυνση την ετοιμότητά του για τη διενέργεια της εκποίησης. Σε περίπτωση δικαιολογημένου κωλύματος, το Μέλος μπορεί να αρνείται τον ορισμό του

για τη διενέργεια της εκποίησης. Στην περίπτωση αυτή, το Χ.Α. προβαίνει σε εκ νέου ορισμό Μέλους σύμφωνα με τις παραπάνω διατυπώσεις.

- 2) Το Χ.Α. ενημερώνει την ΕΛ.Κ.Α.Τ. για τον ορισμό του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση για τις ανάγκες πρόσβασης αυτού στον κατά περίπτωση εμπλεκόμενο Λογαριασμό Αξιογράφων που θα χρησιμοποιηθεί για το διακανονισμό της εκποίησης.

### **2.3.13.1.3 Διενέργεια Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού**

#### **2.3.13.1.3.1 Μέθοδος διαπραγμάτευσης**

- 1) Η εκποίηση των Δεσμευμένων Αξιογράφων διενεργείται κατά την ορισθείσα ημερομηνία και ώρα Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού με τη Μέθοδο 3 – Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση στο κλείσιμο (συνχής στο κλείσιμο) σύμφωνα με το άρθρο 2.3.4 του Κανονισμού που ισχύει και στην περίπτωση που πρόκειται για εκποίηση Αξιογράφων στην ΕΝ.Α. τηρουμένων των Κανόνων ΕΝ.Α.
- 2) Η εκποίηση διενεργείται με τη Μέθοδο 3 εκτός αν πρόκειται για τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου. Στην περίπτωση αυτή η εκποίηση διενεργείται με τη Μέθοδο 5-1 – Εκποιήσεις του άρθρου 2.3.6 του Κανονισμού.
- 3) Για τη διενέργεια της εκποίησης με τη Μέθοδο 5-1 σύμφωνα με την παρ. 2 ισχύουν οι παρακάτω ειδικότεροι όροι σε σχέση με τους προβλεπόμενους στο άρθρο 2.3.6 του Κανονισμού:
  - α) Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης, ορίζεται από τον Επισπεύδοντα ως ποσοστό απόκλισης ή απόλυτη τιμή από την τιμή εκκίνησης των προς εκποίηση Αξιογράφων κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης.
  - β) Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης δεν μπορεί να διαφέρει από την τιμή εκκίνησης των προς εκποίηση Αξιογράφων περισσότερο από το ποσοστό που ορίζεται από το όριο ημερήσιας διακύμανσης που προβλέπεται για τα σχετικά Αξιόγραφα.
  - γ) Η εκποίηση διενεργείται μία (1) ώρα πριν τη έναρξη της Μεθόδου βάσει της οποίας διαμορφώνεται η τιμή κλεισίματος.
  - δ) Τα όρια διακύμανσης κατά την περίοδο της εκποίησης είναι τα εκάστοτε ισχύοντα για τα προς εκποίηση Αξιόγραφα κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης υπολογιζόμενα από την τιμή εκκίνησης των ως άνω Αξιογράφων της σχετικής ημέρας.

#### **2.3.13.1.3.2 Μη πραγματοποίηση Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού – Μερική εκποίηση**

- 1) Αν ο Δημόσιος Αναγκαστικός Πλειστηριασμός δεν πραγματοποιηθεί για οποιοδήποτε λόγο ή εκποιηθούν μερικώς τα Δεσμευμένα Αξιόγραφα κατά την ορισθείσα ημερομηνία διεξαγωγής του, η διαδικασία συνεχίζεται σε επόμενες ημέρες συναλλαγών μέχρι την ολική εκποίησή τους που δεν μπορεί να υπερβαίνει το χρονικό διάστημα του ενός μηνός, εκτός αν εμπρόθεσμα αιτηθεί άλλως ο Επισπεύδων. Η αίτηση του Επισπεύδοντος υπογεγραμμένη και από τον Υπάλληλο του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού θεωρείται εμπρόθεσμη αν υποβληθεί το αργότερο εντός της ημέρας του μη πραγματοποιηθέντος Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ή της μερικής εκποίησης και πάντως μισή ώρα πριν την έναρξη της συνεδρίασης της επόμενης ημέρας. Σε περίπτωση που η κατά τα ανωτέρω αίτηση αναφέρεται και σε εκ νέου διενέργεια

εκποίησης, θα πρέπει να τηρηθούν οι διατυπώσεις που αφορούν την υποβολή της για τον ορισμό της νέας ημερομηνίας Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού σύμφωνα με τα άρθρα 2.3.13.1.2.1 έως 2.3.13.1.2.3

- 2) Σε κάθε περίπτωση μη πραγματοποίησης του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ή μερικής εκποίησης των Δεσμευμένων Αξιογράφων που έχει ως συνέπεια τη συνέχιση αυτού σε επόμενη ημέρα συναλλαγών σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο της παρ. 1, το Χ.Α. προβαίνει σε ανακοινώσεις ως προς τη συνέχιση αυτού πριν την έναρξη της διεξαγωγής του αντίστοιχες προς αυτές που διενεργεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2.3.13.1.2.2. Σε σχετικές ανακοινώσεις προβαίνει το Χ.Α. και σε κάθε περίπτωση νέας αίτησης σύμφωνα με το δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρ. 1.
- 3) Επίσης, αν για οποιονδήποτε λόγο το Μέλος που διορίστηκε για την εκποίηση δεν δύναται να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του για τη συνέχιση της διαδικασίας σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο της παρ. 1, το Χ.Α. προβαίνει στον ορισμό νέου Μέλους, τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13.1.2.3, αφού προηγουμένως ενημερώσει σχετικά τον Επισπεύδοντα και τον Υπάλληλο του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού. Στην περίπτωση αυτή η διαδικασία του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ενδέχεται να συνεχιστεί τη δεύτερη ημέρα συναλλαγών από την ημέρα μη πραγματοποίησης αυτού ή μερικής εκποίησης, βάσει σχετικής ανακοίνωσης του Χ.Α. στην ιστοσελίδα του.
- 4) Το Χ.Α. προβαίνει στο ορισμό νέου Μέλους και σε κάθε άλλη περίπτωση όπου μετά από αίτηση του Επισπεύδοντος ζητείται ο ορισμός νέας ημερομηνίας Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού κατά τα προβλεπόμενα στο δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρ. 1, τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13.1.2.2.

### **2.3.13.1.3.3 Ανακοίνωση αποτελεσμάτων Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού**

Το Χ.Α. εντός της ίδιας ημέρας μετά τη διεξαγωγή της διαδικασίας Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού προβαίνει σε ανακοίνωση των αποτελεσμάτων αυτού ως και του τυχόν ανεκτέλεστου μέρους της εκποίησης στην ιστοσελίδα του. Ταυτόχρονα προβαίνει σε σχετική ενημέρωση του Επισπεύδοντα και του Υπαλλήλου του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού.

### **2.3.13.2 Αναγκαστική εκποίηση μετοχών συνεπεία μη εμφάνισης δικαιούχων ή εταιρικών πράξεων άρθρου 7 ν. 4569/2018**

#### **2.3.13.2.1 Πεδίο εφαρμογής – Ορισμός Υπηρεσίας Αναγκαστικής Εκποίησης Μετοχών συνεπεία μη εμφάνισης δικαιούχων ή εταιρικών πράξεων – Εκποιήσεις άρθρου 7 και 8 παρ. 3 του ν. 4569/2018**

- 1) Για τις ανάγκες εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 7 και του 8 παρ. 3 του ν. 4569/2018, το Χ.Α. παρέχει την Υπηρεσία Αναγκαστικής Εκποίησης Μετοχών συνεπεία μη εμφάνισης δικαιούχων ή εταιρικών πράξεων (εφεξής η «Υπηρεσία») σύμφωνα με τους παρακάτω όρους.
- 2) Η Υπηρεσία παρέχεται σε σχέση με μετοχές οι οποίες αντιστοιχούν σε ενσώματους τίτλους που δεν κατατέθηκαν από τους δικαιούχους στον Εκδότη (ανώνυμη εταιρεία) σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 6 και την παρ. 3 του άρθρου 8 του ν. 4569/2018 και οι οποίες, αν και κατόπιν της αποϋλοποίησης ή ακινητοποίησης έχουν καταχωρισθεί σε



Μεταβατικό Λογαριασμό του Εκδότη στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων, υπόκεινται στις διαδικασίες εκποίησης του άρθρου 7 και παρ. 3 του άρθρου 8 του ν. 4569/2018 λόγω μη εμφάνισης των δικαιούχων (εφεξής οι «Μη Εμφανισθέντες Δικαιούχοι»).

- 3) Την Υπηρεσία μπορούν να χρησιμοποιούν οι Εκδότες σε σχέση με μετοχές Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων οι οποίες έχουν εισαχθεί και τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στην Αγορά του Χ.Α. σύμφωνα με τον Κανονισμό ή στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. σύμφωνα με τους Κανόνες ΕΝ.Α. Η Υπηρεσία μπορεί επίσης να παρέχεται και σε σχέση με άλλες εισηγμένες ως άνω Κινητές Αξίες Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων, τηρουμένων των διατάξεων της παρ. 4 του άρθρου 6 του ν. 4569/2018.
- 4) Η Υπηρεσία παρέχεται και στην περίπτωση κατά την οποία ύστερα από αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη ή άλλη εταιρική πράξη προκύψουν κλασματικά υπόλοιπα Κινητών Αξιών, οπότε οι σχετικές Κινητές Αξίες εκποιούνται σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 7 του ν. 4569/2018. Όπου στο παρόν Κεφάλαιο αναφέρεται ο όρος μετοχές νοούνται και οι Κινητές Αξίες όπου συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με τους όρους της παρούσας παραγράφου και της παρ. 3.
- 5) Για την παροχή της Υπηρεσίας θα πρέπει οι προς εκποίηση μετοχές να μην τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης στην Αγορά του Χ.Α. ή στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. όπου έχουν εισαχθεί. Σε διαφορετική περίπτωση η εκποίηση αναβάλλεται μέχρι την άρση της αναστολής.

### **2.3.13.2.2 Προπαρασκευαστική διαδικασία για τη χρήση της Υπηρεσίας**

#### **2.3.13.2.2.1 Διαδικασία έγκρισης της αίτησης για τη χρήση της Υπηρεσίας**

- 1) Για τη χρήση της Υπηρεσίας ο Εκδότης υποβάλλει αίτηση στο Χ.Α. στην έντυπη μορφή που καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του.
- 2) Για την υποβολή της αίτησης θα πρέπει οι προς εκποίηση μετοχές να έχουν μεταφερθεί από τον Μεταβατικό Λογαριασμό που αναφέρεται στην παρ. 2 του άρθρου 2.3.13.2.1 σε Μερίδες Εκδότη επ' ονόματι των Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων υπό το χειρισμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. με βάση τα στοιχεία που παρέχει ο Εκδότης στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.
- 3) Η αίτηση περιλαμβάνει υποχρεωτικά:
  - α) τον τίτλο και τον αριθμό των προς εκποίηση μετοχών Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων
  - β) την ημερομηνία της εκποίησης αυτών. Η ημερομηνία της εκποίησης υποβάλλεται στην αίτηση μετά από σχετική συνεννόηση του Εκδότη με το Χ.Α. Με την ίδια αίτηση μπορεί επίσης να ορίζονται περισσότερες ημερομηνίες εκποίησης.
  - γ) τα στοιχεία του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση. Ο Εκδότης μπορεί να κάνει χρήση της διαδικασίας ορισμού Μέλους του άρθρου 2.3.13.1.2.3 του άρθρου 2.3.13.1.2 για τη διενέργεια της εκποίησης.

Ως Συμμετέχων για το διακανονισμό της εκποίησης μετοχών Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων ορίζεται η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

- 4) Η αίτηση μπορεί να κατατίθεται έγχαρτα στο Χ.Α. ή και ηλεκτρονικά στη διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου που υποδεικνύεται από το Χ.Α. Στην περίπτωση ηλεκτρονικής κατάθεσης η αίτηση θα πρέπει να φέρει την ψηφιακή υπογραφή του Εκδότη όπως νομίμως εκπροσωπείται.
- 5) Το Χ.Α. με τη λήψη της αίτησης ενημερώνει άμεσα την ΕΛ.Κ.Α.Τ. προς επιβεβαίωση της ετοιμότητας του Εκδότη προς εκποίηση σύμφωνα με την παρ. 2.
- 6) Η αίτηση γίνεται δεκτή από το Χ.Α. εφόσον περιλαμβάνει τα στοιχεία της παρ. 3 (έλεγχος πληρότητας) και έχει παρασχεθεί από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. στο Χ.Α. η σχετική επιβεβαίωση σύμφωνα με την παρ. 5.

#### **2.3.13.2.2 Ενημερώσεις & Ανακοίνωση της έγκρισης της αίτησης**

- 1) Ο Εκδότης αμέσως μετά τη σχετική ενημέρωσή του από το Χ.Α. για την έγκριση της αίτησης ανακοινώνει στην ιστοσελίδα του την προκαθορισμένη βάσει της αίτησής του ημερομηνία της εκποίησης (ή των εκποιήσεων) που θα πρέπει να απέχει δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες από τη σχετική ανακοίνωση τηρουμένης της διάταξης της παρ. 2 του άρθρου 7 του ν. 4569/2018.
- 2) Ταυτόχρονα το Χ.Α. ανακοινώνει στην ιστοσελίδα του την έγκριση της αίτησης για τη διενέργεια της αιτηθείσας εκποίησης. Ειδικότερα τα στοιχεία που ανακοινώνονται είναι τα εξής:
  - α) η ημερομηνία και ώρα της εκποίησης
  - β) ο τίτλος και ο αριθμός των προς εκποίηση μετοχών Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων
  - γ) τα στοιχεία του Εκδότη
  - δ) τα στοιχεία του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση.

#### **2.3.13.2.3 Διενέργεια εκποίησης**

##### **2.3.13.2.3.1 Μέθοδος διαπραγμάτευσης**

Η εκποίηση των μετοχών Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων διενεργείται κατά την ορισθείσα ημερομηνία και ώρα με τη Μέθοδο 3 – Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση στο κλείσιμο (συνεχής στο κλείσιμο) σύμφωνα με το άρθρο 2.3.4 του Κανονισμού που ισχύει και στην περίπτωση που πρόκειται για εκποίηση μετοχών της Εναλλακτικής Αγοράς, τηρουμένων των Κανόνων ΕΝ.Α.

##### **2.3.13.2.3.2 Μη πραγματοποίηση εκποίησης – Μερική εκποίηση**

- 1) Αν η εκποίηση δεν πραγματοποιηθεί για οποιοδήποτε λόγο ή αν εκποιηθούν μερικώς οι μετοχές Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων κατά την ορισθείσα ημερομηνία της εκποίησης, η διαδικασία συνεχίζεται κατά τις ορισθείσες από τον Εκδότη επόμενες ημέρες εκποίησης,

που δεν μπορεί να υπερβαίνει το χρονικό διάστημα του ενός μηνός, εκτός αν εμπροθέσμως αιτηθεί άλλως ο Εκδότης. Η αίτηση του Εκδότη θεωρείται εμπρόθεσμη αν υποβληθεί το αργότερο εντός της ημέρας της μη πραγματοποιηθείσας εκποίησης ή της μερικής εκποίησης και πάντως μισή ώρα πριν την έναρξη της συνεδρίασης της επόμενης ημέρας. Σε περίπτωση που η κατά τα ανωτέρω αίτηση αναφέρεται και σε εκ νέου διενέργεια εκποίησης, θα πρέπει να τηρηθούν οι διατυπώσεις που αφορούν την υποβολή της για τον ορισμό της νέας ημερομηνίας εκποίησης σύμφωνα με τα άρθρα 2.3.13.2.2.1 και 2.3.13.2.2.2.

- 2) Σε κάθε περίπτωση μη πραγματοποίησης της εκποίησης ή μερικής εκποίησης των μετοχών Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων που έχει ως συνέπεια τη συνέχιση αυτής σε επόμενη ορισθείσα από τον Εκδότη ημέρα εκποίησης, σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο της παρ. 1, το Χ.Α. προβαίνει σε ανακοινώσεις ως προς τη συνέχιση της εκποίησης αντίστοιχες προς αυτές που διενεργεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2.3.13.2.2.2. Σε σχετικές ανακοινώσεις προβαίνει το Χ.Α. και σε κάθε άλλη περίπτωση νέας αίτησης σύμφωνα με το δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρ. 1, ενδεικτικά σε περίπτωση κωλύματος του Μέλους της εκποίησης να εκπληρώσει τα καθήκοντά του.

### **2.3.13.2.3.3 Ανακοίνωση αποτελεσμάτων εκποίησης**

Το Χ.Α. εντός της ίδιας ημέρας διεξαγωγής της διαδικασίας της εκποίησης προβαίνει σε καταχώριση της ανακοίνωσης του Εκδότη ως προς τα αποτελέσματα της εκποίησης ως και ως προς το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος αυτής στην ιστοσελίδα του.

### **2.3.13.3 Υπηρεσία Εκποίησης από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. Αξιόγραφων του άρθρου 30 παρ. 6 του ν. 4569/2018**

#### **2.3.13.3.1 Πεδίο εφαρμογής – Ορισμός Υπηρεσίας Εκποίησης από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. κατ' άρθρο 30 παρ. 6 του ν. 4569/2018**

- 1) Για τις ανάγκες εφαρμογής των διατάξεων της παρ. 6 του άρθρου 30 του ν. 4569/2018, το Χ.Α. παρέχει την Υπηρεσία Εκποίησης στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. (εφεξής η «Υπηρεσία») σύμφωνα με τους παρακάτω όρους.
- 2) Η Υπηρεσία παρέχεται σε σχέση με Αξιόγραφα που τηρούνται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. σε Ειδικούς Λογαριασμούς Προσωρινής Μεταφοράς Μεριδών δικαιούχων ή Εγγεγραμμένων Διαμεσολαβητών λόγω διαδικασίας αφερεγγυότητας του Συμμετέχοντα, που τηρούσε τα σχετικά Αξιόγραφα για λογαριασμό τους, ή άλλου λόγου αναστολής ή ανάκλησης της άδειας λειτουργίας του Συμμετέχοντα τηρουμένης της παρ. 6 του άρθρου 30 του ν. 4569/2018, του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου και των όρων της Απόφασης 21 του Δ.Σ. της ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- 3) Για την παροχή της Υπηρεσίας θα πρέπει τα προς εκποίηση Αξιόγραφα να μην τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης στην Αγορά του Χ.Α. ή στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. όπου έχουν εισαχθεί. Σε διαφορετική περίπτωση τα μη εκποιηθέντα Αξιόγραφα κατατίθενται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, ως

Συμμετέχοντα στους Λογαριασμούς Αξιογράφων επ' ονόματι των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην περ. γ' της παρ. 7 του άρθρου 29 του ν. 4569/2018 και τον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

### **2.3.13.3.2 Προπαρασκευαστική διαδικασία για τη χρήση της Υπηρεσίας**

#### **2.3.13.3.2.1 Διαδικασία έγκρισης της αίτησης για τη χρήση της Υπηρεσίας**

- 1) Για τη χρήση της Υπηρεσίας η ΕΛ.Κ.Α.Τ. υποβάλλει αίτηση στο Χ.Α. στην έντυπη μορφή που καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του.
- 2) Η αίτηση περιλαμβάνει υποχρεωτικά:
  - α) τον τίτλο και τον αριθμό των προς εκποίηση Αξιογράφων
  - β) την ημερομηνία της εκποίησης αυτών. Η ημερομηνία της εκποίησης υποβάλλεται στην αίτηση μετά από σχετική συνεννόηση της ΕΛ.Κ.Α.Τ. με το Χ.Α. Με την ίδια αίτηση μπορεί επίσης να ορίζονται περισσότερες ημερομηνίες εκποίησης.
  - γ) τα στοιχεία του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση.

Ως Συμμετέχων για το διακανονισμό της εκποίησης ορίζεται η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

- 3) Η αίτηση μπορεί να κατατίθεται έγχαρτα στο Χ.Α. ή και ηλεκτρονικά στη διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου που υποδεικνύεται από το Χ.Α. Στην περίπτωση ηλεκτρονικής κατάθεσης η αίτηση θα πρέπει να φέρει την ψηφιακή υπογραφή της ΕΛ.Κ.Α.Τ., όπως νομίμως εκπροσωπείται.
- 4) Η αίτηση γίνεται δεκτή από το Χ.Α. εφόσον περιλαμβάνει τα στοιχεία της παρ. 2.

#### **2.3.13.3.2.2 Ενημερώσεις & Ανακοίνωση της έγκρισης της αίτησης**

- 1) Αμέσως μετά την έγκριση της αίτησης το Χ.Α. καταχωρίζει στην ιστοσελίδα του την έγκριση της αίτησης για τη διενέργεια της αιτηθείσας εκποίησης από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 30 του ν. 4569/2018 ως και την ανακοίνωση της ΕΛ.Κ.Α.Τ. για την εκποίηση. Ειδικότερα τα στοιχεία που ανακοινώνονται είναι τα εξής:
  - α) η ημερομηνία και η ώρα της εκποίησης (ή των εκποιήσεων)
  - β) ο τίτλος και ο αριθμός των προς εκποίηση Αξιογράφων
  - γ) τα στοιχεία των δικαιούχων ή Εγγεγραμμένων Διαμεσολαβητών τα Αξιόγραφα των οποίων υπόκεινται σε εκποίηση
  - δ) τα στοιχεία του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση.
- 2) Η προκαθορισμένη ημερομηνία της εκποίησης θα πρέπει να απέχει δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες από τη σχετική ανακοίνωση τηρουμένης της διάταξης της περ. β' της παρ. 7 του άρθρου 29 του ν. 4569/2018.

#### **2.3.13.3.2.3 Μέλος εκποίησης – Πρόσβαση ΕΛ.Κ.Α.Τ. στην εκποίηση**

- 1) Ο ορισμός του Μέλους εκποίησης γίνεται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 30 και την παρ. 7 του άρθρου 29 του ν. 4569/2018 βάσει κατάστασης μελών που το Χ.Α. τηρεί κατ' αλφαβητική σειρά και ανακοινώνεται σύμφωνα με το άρθρο 2.3.13.3.2.2. Ως κατάσταση μελών κατ' αλφαβητική σειρά νοείται η κατάσταση μελών στη λατινική που περιλαμβάνει μέλη με καταστατική έδρα ή υποκατάστημα στην Ελλάδα. Πριν τη διενέργεια της ανακοίνωσης του άρθρου 2.3.11.3.2.2 το Μέλος επιβεβαιώνει στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. και στο Χ.Α. εγγράφως ή μέσω ηλεκτρονικής επικοινωνίας την ετοιμότητά του για τη διενέργεια της εκποίησης. Σε περίπτωση δικαιολογημένου κωλύματος, το Μέλος μπορεί να αρνηθεί τον ορισμό του για τη διενέργεια της εκποίησης. Στην περίπτωση αυτή, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. προβαίνει σε εκ νέου ορισμό Μέλους σύμφωνα με τις παραπάνω διατυπώσεις.
- 2) Με τον ορισμό του Μέλους η ΕΛ.Κ.Α.Τ. μεριμνά για την πρόσβαση/σύνδεση αυτού με τους Ειδικούς Λογαριασμούς Προσωρινής Μεταφοράς που θα χρησιμοποιηθούν για το διακανονισμό της εκποίησης σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

### **2.3.13.3.3 Διενέργεια Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού**

#### **2.3.13.3.3.1 Μέθοδος διαπραγμάτευσης**

- 1) Η εκποίηση των Αξιογράφων από το Μέλος για την ΕΛ.Κ.Α.Τ. διενεργείται κατά την ορισθείσα ημερομηνία και ώρα εκποίησης με τη Μέθοδο 3 – Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση στο κλείσιμο (συνεχής στο κλείσιμο) σύμφωνα με το άρθρο 2.3.4 του Κανονισμού που ισχύει και στην περίπτωση που πρόκειται για εκποίηση Αξιογράφων της Εναλλακτικής Αγοράς, τηρουμένων των Κανόνων ΕΝ.Α.

Η εκποίηση διενεργείται με τη Μέθοδο 3 εκτός αν πρόκειται για Τίτλους Σταθερού Εισοδήματος του Ελληνικού Δημοσίου. Στην περίπτωση αυτή η εκποίηση διενεργείται με τη Μέθοδο 5-1 – Εκποιήσεις του άρθρου 2.3.6 του Κανονισμού που ισχύει και στην περίπτωση που πρόκειται για εκποίηση Αξιογράφων της Εναλλακτικής Αγοράς, τηρουμένων των Κανόνων ΕΝ.Α.

- 2) Για τη διενέργεια της εκποίησης με τη Μέθοδο 5-1 σύμφωνα με την παρ. 1 ισχύουν οι παρακάτω ειδικότεροι όροι σε σχέση με τους προβλεπόμενους στο άρθρο 2.3.6 του Κανονισμού:
  - α) Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης, ορίζεται από τον Επισπεύδοντα ως ποσοστό απόκλισης ή απόλυτη τιμή από την τιμή εκκίνησης του προς εκποίηση Αξιογράφου κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης.
  - β) Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης δεν μπορεί να διαφέρει από την τιμή εκκίνησης του προς εκποίηση Αξιογράφου περισσότερο από το ποσοστό που ορίζεται από το όριο ημερήσιας διακύμανσης που προβλέπονται για το συγκεκριμένο Αξιόγραφο.
  - γ) Η εκποίηση διενεργείται μία (1) ώρα πριν τη έναρξη της Μεθόδου βάσει της οποίας διαμορφώνεται η τιμή κλεισίματος.
  - δ) Τα όρια διακύμανσης κατά την περίοδο της εκποίησης είναι τα εκάστοτε ισχύοντα για το προς εκποίηση Αξιόγραφο κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης υπολογιζόμενα από την τιμή εκκίνησης του εν λόγω Αξιογράφου της σχετικής ημέρας.

### **2.3.13.3.3.2 Μη πραγματοποίηση εκποίησης – Μερική εκποίηση**

- 1) Αν η εκποίηση των Αξιογράφων δεν πραγματοποιηθεί για οποιοδήποτε λόγο ή αν εκποιηθούν μερικώς κατά την ορισθείσα ημερομηνία διεξαγωγής της εκποίησης, η διαδικασία συνεχίζεται κατά τις ορισθείσες από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. επόμενες ημέρες εκποίησης, εκτός αν εμπροθέσμως αιτηθεί άλλως η ΕΛ.Κ.Α.Τ. Η αίτηση της ΕΛ.Κ.Α.Τ. θεωρείται εμπρόθεσμη αν υποβληθεί το αργότερο εντός της ημέρας της μη πραγματοποιηθείσας εκποίησης ή της μερικής εκποίησης. Σε περίπτωση που η κατά τα ανωτέρω αίτηση αναφέρεται και σε εκ νέου διενέργεια εκποίησης, θα πρέπει να τηρηθούν οι διατυπώσεις που αφορούν την υποβολή της για τον ορισμό της νέας ημερομηνίας εκποίησης σύμφωνα με τα άρθρα 2.3.13.3.2.1 και 2.3.13.3.2.2.
- 2) Σε κάθε περίπτωση μη πραγματοποίησης της εκποίησης ή μερικής εκποίησης των Αξιογράφων που έχει ως συνέπεια τη συνέχιση αυτής σε επόμενη ορισθείσα από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. ημέρα εκποίησης, σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο της παρ. 1, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. και το Χ.Α. προβαίνουν σε ανακοινώσεις ως προς τη συνέχιση της εκποίησης αντίστοιχες προς αυτές που διενεργούν σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2.3.13.3.2.2. Σε σχετικές ανακοινώσεις προβαίνουν η ΕΛ.Κ.Α.Τ. και το Χ.Α. και σε κάθε περίπτωση νέας αίτησης σύμφωνα με το δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρ. 1.
- 3) Επίσης, αν για οποιονδήποτε λόγο το Μέλος που διορίστηκε για την εκποίηση δεν δύναται να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του για τη συνέχιση της διαδικασίας σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο της παρ. 1, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. προβαίνει στον ορισμό νέου Μέλους, τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13.3.2.3. Στην περίπτωση αυτή η διαδικασία της εκποίησης συνεχίζεται κατά τις ορισθείσες ημερομηνίες εκποίησης, βάσει σχετικών ανακοινώσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- 4) Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. προβαίνει στο ορισμό νέου Μέλους και σε κάθε άλλη περίπτωση όπου ζητείται ο ορισμός νέας ημερομηνίας εκποίησης κατά τα προβλεπόμενα στο δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρ. 1, τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13.3.2.3.

### **2.3.13.3.3.3 Ανακοίνωση αποτελεσμάτων εκποίησης**

Το Χ.Α. εντός της ίδιας ημέρας διεξαγωγής της διαδικασίας της εκποίησης προβαίνει σε καταχώριση της ανακοίνωσης της ΕΛ.Κ.Α.Τ. ως προς τα αποτελέσματα της εκποίησης ως και ως προς το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος αυτής της ιστοσελίδας του.

## **2.4 Ειδική Διαπραγμάτευση<sup>125</sup>**

### **2.4.1 Υποχρεώσεις Ειδικού Διαπραγματευτή**

- 1) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής, ως ορίζεται ανά Αγορά και Χρηματοπιστωτικό Μέσο σύμφωνα με την παράγραφο 1.3.1, υποχρεούται να διαβιβάζει στην Αγορά εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου επί του οποίου

<sup>125</sup> Οι παράγραφοι 2.4.1, 2.4.2, 2.4.3 και 2.4.4 του άρθρου 2.4 καταργήθηκαν και το εν λόγω άρθρο 2.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

αναλαμβάνει σχετικές υποχρεώσεις τηρουμένων των προβλέψεων της κείμενης νομοθεσίας και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/578 και όπως ειδικότερα καθορίζεται από το Χ.Α. με σχετικές Αποφάσεις του<sup>126</sup>.

- 2) Ως εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης ορίζεται, για τις ανάγκες του παρόντος, ζεύγος δεσμευτικών προσφορών αγοράς και πώλησης που διαβιβάζει ο Ειδικός Διαπραγματευτής για ίδιο λογαριασμό στην Αγορά σε συνεχή βάση επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, επί του οποίου αναλαμβάνει σχετικές υποχρεώσεις, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις παρακάτω παραγράφους.
- 3) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διασφαλίζει την ύπαρξη των απαραίτητων ρευστών διαθεσίμων ή Χρηματοπιστωτικών Μέσων ώστε να καθίσταται εφικτή η εμπρόθεσμη εκπλήρωση των αντιστοίχων υποχρεώσεων του που αφορούν στο διακανονισμό των συναλλαγών του ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 4) Προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο που αφορούν παράδοση Αξιογράφων, ο Ειδικός Διαπραγματευτής δύναται να συνάπτει Συμβάσεις δανεισμού τίτλων ή προσυμφωνημένες συναλλαγές σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

#### 2.4.2 Όροι Ειδικής Διαπραγμάτευσης

- 1) Οι εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης επί Χρηματοπιστωτικού Μέσου εισάγονται στην Αγορά καθ' όλη τη διάρκεια των κανονικών ωρών ειδικής διαπραγμάτευσης που αφορούν το σχετικό Χρηματοπιστωτικό Μέσο.
- 2) Οι όροι της ειδικής διαπραγμάτευσης καθορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο και αφορούν ιδίως τα εξής:
  - α) Τη συχνότητα διαβίβασης εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης: Στις περιπτώσεις όπου προβλέπεται υποχρέωση για συνεχή διαβίβαση εντολών, ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να επανεισάγει εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης εντός του σχετικώς προβλεπόμενου ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο χρόνου μετά την ολική ή μερική εκτέλεση προηγούμενης εντολής ειδικής διαπραγμάτευσης αυτού. Στις περιπτώσεις όπου προβλέπεται υποχρέωση για διαβίβαση εντολών κατόπιν αιτήματος παροχής τιμών (quote request), ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης εντός του σχετικώς προβλεπόμενου ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο χρόνου από της εισαγωγής του αιτήματος.
  - β) Τη μέγιστη απόκλιση τιμής: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει προσφορές αγοράς και πώλησης, σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης, σε τιμές η διαφορά των οποίων δεν πρέπει να υπερβαίνει τη σχετικώς προβλεπόμενη ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο μέγιστη απόκλιση τιμής. Οι τιμές κυμαίνονται εντός των εκάστοτε επιτρεπτών ημερήσιων ορίων διακύμανσής τους ή της τυχόν επέκτασης των σχετικών ορίων, όπου συντρέχει περίπτωση, της παραγράφου 2.6.3.

<sup>126</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1) της παραγράφου 2.4.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- γ) Την ελάχιστη ποσότητα τεμαχίων ή συμβολαίων: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης για ποσότητα τεμαχίων ή συμβολαίων, ανάλογα με την περίπτωση, η οποία δεν πρέπει να υπολείπεται ανά εντολή της σχετικής προβλεπόμενης ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο ελάχιστης ποσότητας τεμαχίων ή συμβολαίων αντίστοιχα. Προκειμένου για **Αξιόγραφα**, η ελάχιστη ποσότητα τεμαχίων που πρέπει να ανακοινώνεται (ελάχιστη ανακοινώσιμη ποσότητα) για κάθε είδος **Αξιογράφου** υπολογίζεται από το Χ.Α. ανά ημερολογιακό τρίμηνο και δημοσιεύεται μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α. εντός της πρώτης εβδομάδας μετά τη λήξη του ημερολογιακού τριμήνου. Για τον υπολογισμό της γίνεται στρογγυλοποίηση στο ανώτερο ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης **του Αξιογράφου** το οποίο αφορά. Ως ημέρα έναρξης εφαρμογής των νέων τιμών της ελάχιστης ανακοινώσιμης ποσότητας **του Αξιογράφου** ορίζεται η πρώτη εργάσιμη Δευτέρα μετά τη δημοσίευση της, και εάν είναι αργία η επόμενη εργάσιμη ημέρα<sup>127</sup>.
- δ) Το χρονικό διάστημα εντός του οποίου αναλαμβάνονται ανά συνεδρίαση οι υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης καθ' όλη τη διάρκεια των κανονικών ωρών ειδικής διαπραγμάτευσης επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου στο οποίο αφορά.
- ε) Τις περιπτώσεις κατά τις οποίες αίρονται οι υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.
- στ) Τις Μεθόδους διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις οποίες εισάγονται εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης.
- ζ) Οι όροι καταχώρησης εντολών, πέραν των εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης, για ίδιο λογαριασμό, που καταχωρούνται μέσω του ξεχωριστού κωδικού που προβλέπεται για τον Ειδικό Διαπραγματευτή σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.
- η) Τις εκάστοτε ποινικές ρήτρες ειδικής διαπραγμάτευσης. Οι ποινές αυτές τυποποιούνται και κλιμακώνονται ανάλογα με την περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή ως και τις λοιπές συνέπειες στις περιπτώσεις παράβασης των υποχρεώσεων αυτών.
- 3) Η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή δε συνιστά προϋπόθεση για την εισαγωγή Χρηματοπιστωτικού Μέσου προς διαπραγμάτευση σε Αγορά, εκτός εάν τούτο ορίζεται ειδικά στον παρόντα Κανονισμό. Με Απόφαση του Χ.Α. δύναται να ορίζονται και άλλες περιπτώσεις Χρηματοπιστωτικών Μέσων στις οποίες η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή είναι υποχρεωτική.
- 4) Το Χ.Α. γνωστοποιεί στα Μέλη τυχόν αλλαγές στους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης, τουλάχιστον έναν (1) μήνα πριν από την εφαρμογή τους<sup>128</sup>.

<sup>127</sup> Το τρίτο και το πέμπτο εδάφιο της περίπτωσης (γ) της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 2.4.2 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ.163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του ΧΑ.

<sup>128</sup> Στην παράγραφο 2.4.2 του Κανονισμού προστέθηκε νέα εσωτερική παράγραφος 4) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



### 2.4.3 Ειδικές περιπτώσεις συναλλαγών Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1) Σε περίπτωση που το Μέλος, πέραν της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή στην Αγορά Αξιών είναι Ειδικός Διαπραγματευτής και στην Αγορά Παραγώγων σε Παράγωγα με υποκείμενη αξία είτε **Αξιόγραφα** της ειδικής διαπραγμάτευσής του στην Αγορά Αξιών είτε δείκτη, στον οποίο συμμετέχουν **Αξιόγραφα** της ειδικής διαπραγμάτευσής του αυτής, το Μέλος δικαιούται να εισάγει εντολές και να διενεργεί συναλλαγές επί των σχετικών **Αξιογράφων** στο πλαίσιο της ειδικής διαπραγμάτευσης που διενεργεί στην Αγορά Παραγώγων. Στην περίπτωση αυτή, οι παραπάνω εντολές και συναλλαγές εισάγονται από το Μέλος υποχρεωτικά μέσω του κωδικού πελάτη (κωδικού ΟΑΣΗΣ) που διατηρεί αυτό για ίδιο λογαριασμό και όχι μέσω του ξεχωριστού κωδικού που διατηρεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών.
- 2) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. μπορεί να διενεργεί συναλλαγές επί Αξιογράφων στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. που συνιστούν υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. ή συμμετέχουν σε δείκτη τον οποίο παρακολουθεί το Δ.Α.Κ ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ. μέσω του ξεχωριστού κωδικού που διατηρεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής του Δ.Α.Κ., εφόσον οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται για τις ανάγκες της ειδικής διαπραγμάτευσης, όπως ιδίως για σκοπούς κάλυψης κινδύνων σχετιζόμενων με την ειδική διαπραγμάτευση επί των Μεριδίων Δ.Α.Κ..  
Για τους ίδιους ως άνω σκοπούς, ο Ειδικός Διαπραγματευτής επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. δηλώνει τον ξεχωριστό κωδικό που διατηρεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής του Δ.Α.Κ. για τη δημιουργία ή εξαγορά Μεριδίων, καθώς και για κάθε άλλη συναλλαγή που διενεργεί επί χρηματοπιστωτικών μέσων στο πλαίσιο της ειδικής διαπραγμάτευσης, είτε αυτές διενεργούνται μέσω του Χ.Α. ή και εκτός του Χ.Α.<sup>129</sup>
- 3) Ειδικός Διαπραγματευτής επί Σ.Χ.Π. μπορεί να διενεργεί συναλλαγές επί των υποκείμενων αξιών των Σ.Χ.Π. μέσω του ξεχωριστού κωδικού της ειδικής διαπραγμάτευσης επί Σ.Χ.Π.<sup>130</sup>

## 2.5 Υπηρεσίες στα προς εισαγωγή και στα εισηγμένα Αξιόγραφα

### 2.5.1 Υπηρεσίες στα προς εισαγωγή Αξιόγραφα

1. Οι Υπηρεσίες που μπορεί να παρέχει το Χ.Α. ως προς τα προς εισαγωγή **Αξιόγραφα** είναι:
  - α) Η κατάρτιση του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών μέσω του Συστήματος (Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.)
  - β) Η διαπραγμάτευση των προς εισαγωγή Αξιογράφων πριν την έγκριση εισαγωγής τους στην Αγορά Αξιών (Υπηρεσία Προαγοράς)
2. Για την παροχή από το Χ.Α. των παραπάνω υπηρεσιών απαιτείται αίτηση του αναδόχου ή άλλου προσώπου που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες τοποθέτησης επί χρηματοπιστωτικών μέσων με ή χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με το ν. 4514/2018 και την οδηγία 2014/65/ΕΕ και συντονίζει τη σχετική διαδικασία, στην οποία θα προσδιορίζεται η σχετική

<sup>129</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2 της παραγράφου 2.4.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>130</sup> Το τελευταίο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 2.4.3 του Κανονισμού εισήχθη ως νέα εσωτερική παράγραφος 3 ως έχει ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

Υπηρεσία, η παροχή της οποίας ζητείται. Η αίτηση έπεται, υποχρεωτικά, της έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου ή άλλου πληροφοριακού εντύπου σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις των προς εισαγωγή **Αξιογράφων**. Για την παροχή της σχετικής Υπηρεσίας απαιτείται επιπλέον αίτηση του εκδότη ή του προσφέροντος που ζητεί την εισαγωγή των **Αξιογράφων** για διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (ο προσφέρων) σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ιδίως το ν. 3401/2005.

3. Στην Υπηρεσία της Προαγοράς δικαιούνται να συμμετέχουν όλα τα Μέλη της Αγοράς, ενώ στην Υπηρεσία ΗΒΙΠ οι συμμετέχοντες προσδιορίζονται από κοινού από τον ανάδοχο ή άλλο συντονιστή σύμφωνα με την παρ. 2 και τον εκδότη ή τον προσφέροντα σύμφωνα με τα οριζόμενα στην § 2.5.1.2 και 2.5.2. (2)<sup>131</sup>.

### 2.5.1.1 Υπηρεσία ΗΒΙΠ

Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ κατά την πρώτη εισαγωγή **Αξιογράφων** έχει ως στόχο την παροχή αρωγής για τον καθορισμό, της τιμής διάθεσης τίτλων. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ δεν έχει υποχρεωτικά ως αποτέλεσμα τη διενέργεια συναλλαγών στο Χ.Α., αλλά τον προσδιορισμό της βέλτιστης τιμής εντός συγκεκριμένου εύρους τιμών που προσδιορίζει ο ανάδοχος ή ο εκδότης, κατά περίπτωση. Συναλλαγές μπορούν να διενεργηθούν κατά την παροχή της Υπηρεσίας ΗΒΙΠ, στην περίπτωση που η Υπηρεσία παρέχεται σε εκδότη, του οποίου **τα Αξιόγραφα** εισάγονται στην Αγορά Αξιών με τη διαλυτική αίρεση της μη επίτευξης διασποράς. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ παρέχεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα σε Απόφαση του ΔΣ του Χ.Α.. Προσαρμογή της υπηρεσίας αυτής στις ανάγκες κάθε εκδότη και αναδόχου είναι δυνατή μετά από σχετική συμφωνία με το Χ.Α.

### 2.5.1.2 Προαγορά

1. Επιτρέπεται η εισαγωγή στο Σύστημα εντολών και η διενέργεια συναλλαγών σε **Αξιόγραφα** που τελούν υπό εισαγωγή στην Αγορά Αξιών εφόσον έχει δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο ή άλλο πληροφοριακό έντυπο ανάλογα με την περίπτωση και πληρούνται οι ειδικότερες προϋποθέσεις που θέτει το Χ.Α. με Απόφασή του. Προαγορά δύναται να διενεργείται και επί **Αξιογράφων** προσφέροντα ή προσώπου, πέραν του εκδότη, που ζητά την εισαγωγή των **Αξιογράφων** για διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών σύμφωνα με τις κατά περίπτωση εφαρμοστές διατάξεις, ιδίως το ν. 3401/2005.
2. Η διαπραγμάτευση στην Προαγορά εκκινεί την ημέρα που προσδιορίζει ο ανάδοχος ή άλλο πρόσωπο που παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της τοποθέτησης επί χρηματοπιστωτικών μέσων με ή χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με το ν. 4514/2018 και την οδηγία 2014/65/ΕΕ και συντονίζει τη διαδικασία ανάλογα με την Προαγορά σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα από το Χ.Α. με τη σχετική Απόφαση. Με την ίδια Απόφαση καθορίζεται κάθε αναγκαίος όρος ως προς το είδος των παρεχόμενων υπηρεσιών από το Χ.Α. περιλαμβανομένων και των όρων διαπραγμάτευσης στην Προαγορά.
3. Οι εντολές της Προαγοράς εισάγονται στο Σύστημα από τα Μέλη της Αγοράς Αξιών κατά τους όρους του παρόντος και της σχετικής Απόφασης του Χ.Α., καθορίζοντας κάθε φορά τα στοιχεία του Εκκαθαριστικού Μέλους που θα εκκαθαρίσει τη σχετική συναλλαγή. Τα Μέλη

<sup>131</sup> Η παράγραφος 2.5.1 του Άρθρου 2.5 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 164/29.06.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

της Αγοράς Αξιών που συμμετέχουν στη διαδικασία της Προαγοράς οφείλουν να εκπληρώνουν τις ειδικότερες υποχρεώσεις τους που προβλέπονται στη σχετική Απόφαση του Χ.Α. Χάριν ομαλής λειτουργίας της αγοράς, οφείλουν ειδικώς να διασφαλίζουν ότι οι πελάτες τους ως προς τους οποίους εισάγουν στο Σύστημα εντολές Προαγοράς έχουν την απαραίτητη ετοιμότητα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους εκκαθάρισης και διακανονισμού τηρουμένων των όρων που θέτει η ΕΤ.ΕΚ. και η ΕΛ.Κ.ΑΤ. αντίστοιχα. Εάν το Μέλος Προαγοράς δεν είναι Εκκαθαριστικό Μέλος, αντίστοιχες υποχρεώσεις εκπλήρωσης αναλαμβάνει έναντι της ΕΤ.ΕΚ. το Εκκαθαριστικό Μέλος που εκκαθαρίζει τις σχετικές συναλλαγές Προαγοράς σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί **Αξιογράφων** σε Λογιστική Μορφή και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.

4. Οι συναλλαγές Προαγοράς, που διενεργούνται μέσω του Συστήματος, με την πλήρωση της προϋπόθεσης έγκρισης εισαγωγής των σχετικών **Αξιογράφων** στην Αγορά Αξιών οριστικοποιούνται και καθίστανται απολύτως δεσμευτικές και ανέκκλητες. Σε περίπτωση μη εισαγωγής, οι σχετικές συναλλαγές θεωρούνται ως μη γενόμενες και δεν παράγουν έννομες συνέπειες.
5. Η διαπραγμάτευση κατά την πρώτη ημέρα συνεδρίασης της Προαγοράς εκκινεί στην τιμή που διενεργήθηκε η δημόσια διάθεση.
6. Τελευταία ημέρα Προαγοράς είναι η προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας έναρξης διαπραγμάτευσης **του Αξιογράφου** στο Χ.Α.
7. Η εισαγωγή εντολών της Προαγοράς και η διενέργεια σχετικών συναλλαγών υπόκεινται στις διαδικασίες εκκαθάρισης της ΕΤ.ΕΚ. Οι συναλλαγές της Προαγοράς με την πλήρωση της προϋπόθεσης εισαγωγής των σχετικών **Αξιογράφων** στην Αγορά Αξιών εκκαθαρίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. και διακανονίζονται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. οριστικά βάσει των διαδικασιών τους την επομένη εργάσιμη ημέρα της ημέρας έναρξης διαπραγμάτευσης των σχετικών **Αξιογράφων** στην Αγορά Αξιών<sup>132</sup>.

## 2.5.2 Υπηρεσίες προς τα εισηγμένα **Αξιόγραφα**

### 2.5.2.1 Υπηρεσία ΗΒΙΠ

Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ προς τις εισηγμένες παρέχεται ιδίως στην περίπτωση που η συμπληρωματική σειρά Αξιογράφων εισάγεται στην Αγορά Αξιών με την αίρεση της επίτευξης διασποράς. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ παρέχεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα σε Απόφαση του ΔΣ του Χ.Α. Προσαρμογή της υπηρεσίας αυτής στις ανάγκες κάθε εκδότη και αναδόχου είναι δυνατή μετά από σχετική συμφωνία με το Χ.Α.

### 2.5.2.2 Προαγορά

Για την υπηρεσία Προαγοράς σε εισηγμένες εταιρίες εφαρμόζεται η παράγραφος 2.5.1.2

<sup>132</sup> Η υποπαράγραφος 2.5.1.2 της παραγράφου 2.5.1 του Άρθρου 2.5 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ'αριθμ.164/29.06.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

## 2.6 Μέτρα προστασίας της Αγοράς

### 2.6.1 Γενική διάταξη

Μέτρα προστασίας της αγοράς που λαμβάνονται από το Χ.Α. ως προς τις Αγορές που διαχειρίζεται είναι τα εξής:

- 1) Η μεταβολή του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης
- 2) Η εφαρμογή ορίων ημερήσιας διακύμανσης τιμών και ο υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές<sup>133</sup>
- 3) Η εφαρμογή Αυτόματου Μηχανισμού Ελέγχου Μεταβλητότητας (AMEM)
- 4) Η αναγκαστική ακύρωση εντολών
- 5) Η αναγκαστική ακύρωση συναλλαγών
- 6) Η άρση ή η μεταβολή των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης ή η ανάθεση καθηκόντων ειδικού διαπραγματευτή σε Μέλη
- 7) Η αναστολή της διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου και της διεξαγωγής συναλλαγών στις Συμβάσεις δανεισμού τίτλων
- 8) Η παύση εισαγωγής ή η διαγραφή σειρών Παραγώγου ή παύση συναλλαγών δανεισμού τίτλων και αναγκαστική άσκηση θέσεων
- 9) Η διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου

### 2.6.2 Μεταβολή του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης

- 1) Το Χ.Α. μπορεί να μεταβάλλει το χρόνο διεξαγωγής της συνεδρίασης εφόσον τούτο κρίνεται αναγκαίο για την προστασία της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών. Ως περιπτώσεις μεταβολής του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης νοούνται ιδίως η αναβολή της έναρξης της συνεδρίασης, η μεταβολή των χρονικών ορίων των μεθόδων διαπραγμάτευσης, η παράταση της διάρκειας της συνεδρίασης, η προσωρινή ή οριστική διακοπή της συνεδρίασης, η μετάθεση της συνεδρίασης σε μεταγενέστερο χρόνο εντός της ίδιας ημέρας και η διακοπή της συνεδρίασης για περισσότερες της μιας ημέρες συναλλαγών.
- 2) Λόγους για τους οποίους είναι δυνατή η λήψη των παραπάνω μέτρων συνιστούν ενδεικτικά οι εξής:
  - α) Η τεχνική δυσλειτουργία των συστημάτων διαπραγμάτευσης ή εκκαθάρισης της Αγοράς.
  - β) Η συνδρομή εκτάκτων γεγονότων που επηρεάζουν αρνητικά την ομαλή λειτουργία των αγορών.

<sup>133</sup> Η περίπτωση 2 της παραγράφου 2.6.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- γ) Η μεταβολή του χρόνου συνεδρίασης της υποκείμενης αγοράς, στις περιπτώσεις των συναλλαγών Παραγώγων.
- 3) Αρμόδιο όργανο για τη λήψη των παραπάνω μέτρων, εκτός από αυτό του επόμενου εδαφίου, είναι ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α. Για τη διακοπή της συνεδρίασης για περισσότερες της μιας (1) ημέρες συναλλαγών αρμόδιο όργανο είναι το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.

### **2.6.3 Όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών & υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές<sup>134</sup>**

#### **2.6.3.1 Όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών<sup>135</sup>**

- 1) Το ΧΑ εφαρμόζει όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών στις Αγορές του σύμφωνα με τις διατάξεις των επόμενων παραγράφων και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε Απόφαση του Χ.Α.
- 2) Ως όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών ορίζεται το εύρος τιμών εντός του οποίου επιτρέπεται να κινηθούν οι τιμές ορισμένου Χρηματοπιστωτικού Μέσου κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης της Αγοράς εισαγωγής του.
- 3) Τα όρια διακύμανσης τιμών του Χρηματοπιστωτικού Μέσου προσδιορίζονται ως ποσοστά απόκλισης από την τιμή εκκίνησης ή τυχόν άλλη τιμή που ορίζεται ως τιμή αναφοράς. Σε περίπτωση διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου χωρίς όρια, η τιμή του μπορεί να μεταβάλλεται απεριόριστα.
- 4) Τα όρια διακύμανσης τιμών μπορεί να είναι στατικά ή κλιμακούμενα. Τα στατικά όρια προσδιορίζονται με βάση την τιμή αναφοράς και παραμένουν σταθερά καθ' όλη τη διάρκεια της συνεδρίασης. Τα κλιμακούμενα όρια διευρύνονται αυτόματα κάθε φορά που στη μέγιστη ή στην ελάχιστη τιμή του ορίου παραμένουν ανεκτέλεστες εντολές αγοράς ή πώλησης στις καλύτερες τιμές αγοράς ή πώλησης αντίστοιχα για συγκεκριμένο προκαθορισμένο χρονικό διάστημα.
- 5) Το Χ.Α. μπορεί να διαφοροποιεί τα όρια ημερήσιας διακύμανσης, ως προς την Αγορά Αξιών, ανά Κατηγορία ένταξης των **Αξιογράφων**, ανά είδος **Αξιογράφου**, ή ανά χρηματιστηριακό δείκτη, ή ανάλογα με τη συναλλακτική συμπεριφορά των **Αξιογράφων** και ως προς την Αγορά Παραγώγων ανά κατηγορία Παραγώγου, καθώς και να θέτει ειδικά όρια ιδίως στις περιπτώσεις προσυμφωνημένων συναλλαγών εκκαθαριζόμενων από την ΕΤ.ΕΚ. του άρθρου 2.3.1 παρ. 5.
- 6) Στις περιπτώσεις προσαρμογής της τιμής εκκίνησης λόγω εταιρικών πράξεων, ως τιμή αναφοράς για τον υπολογισμό των ορίων ημερήσιας διακύμανσης τιμών λαμβάνεται η προσαρμοσμένη τιμή με βάση την εταιρική πράξη, όπως αυτή ειδικότερα ορίζεται σε σχετική Απόφαση του ΧΑ.

<sup>134</sup> Ο τίτλος της παραγράφου 2.6.3 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>135</sup> Η παράγραφος 2.6.3 του Κανονισμού αναριθμήθηκε σε υποπαράγραφο με τίτλο «2.6.3.1 όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 7) Ειδικά στις περιπτώσεις:
- α) αύξησης μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων,
  - β) έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου από εισηγμένη εταιρία με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων,
  - γ) συγχώνευσης με απορρόφηση μη εισηγμένης από εισηγμένη εταιρία,
  - δ) συγχώνευσης με απορρόφηση εισηγμένης από εισηγμένη εταιρία,
  - ε) συνδυασμού δύο ή περισσότερων από τις παραπάνω περιπτώσεις,
  - στ) συνδυασμού μίας ή περισσότερων από τις παραπάνω περιπτώσεις με κάποια άλλη εταιρική πράξη,
  - ζ) και μόνο για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης του Αξιογράφου με προσαρμοσμένη τιμή, η τιμή αναφοράς για τον υπολογισμό των ορίων διακύμανσης της τιμής της ορίζεται ως εξής:
    - i) Τιμή αναφοράς για τον υπολογισμό του θετικού πρώτου ορίου διακύμανσης είναι η μεγαλύτερη τιμή μεταξύ της τιμής κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης και της προκύπτουσας προσαρμοσμένης τιμής.
    - ii) Τιμή αναφοράς για τον υπολογισμό του αρνητικού πρώτου ορίου διακύμανσης είναι η μικρότερη τιμή μεταξύ της τιμής κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης και της προκύπτουσας προσαρμοσμένης τιμής.
- 8) Τα όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών, εφόσον εφαρμόζονται, δεν ισχύουν κατά τις πρώτες τρεις (3) ημέρες διαπραγμάτευσης στις εξής περιπτώσεις:
- α) εισαγωγής στη διαπραγμάτευση για πρώτη φορά. μετοχών και Τίτλων Παραστατικών των παραγράφων 3.1.4.2 και 3.1.4.3
  - β) επαναδιαπραγμάτευσης μετοχών και Τίτλων Παραστατικών των παραγράφων 3.1.4.2 και 3.1.4.3 οι οποίες τελούσαν σε καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης για χρονικό διάστημα που ορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του.
- 9) Σε περίπτωση επαναδιαπραγμάτευσης Μεριδίων Δ.Α.Κ., τα οποία τελούσαν σε καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης, η τιμή εκκίνησης επί της οποίας υπολογίζονται τα όρια ημερήσιας διακύμανσης είναι η τιμή της καθαρής αξίας του Μεριδίου (NAV/unit) της προηγούμενης ημέρας.
- 10) Σε περίπτωση διαπραγμάτευσης δευτερογενώς ή παράλληλα εισηγμένων μετοχών στο ΧΑ, οι ρυθμίσεις σχετικά με τα όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών στις Αγορές δύναται να προσαρμόζονται, λαμβάνοντας υπ' όψιν τους κανόνες όλων των αγορών διαπραγμάτευσης. Το ΧΑ ορίζει τους όρους εφαρμογής της παρούσας υποπαραγράφου σε σχετική Απόφασή του.

### 2.6.3.2 Υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές

- 1) Το Χ.Α. υπολογίζει, τουλάχιστον στο τέλος κάθε συνεδρίασης, την αναλογία των ανεκτέλεστων εντολών προς τις συναλλαγές που εισήχθησαν αποτελεσματικά σε Αγορές του από κάθε Μέλος ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο της σχετικής Αγοράς, μέσω των Μεθόδων 1 και 3 βάσει βιβλίου εντολών ή βάσει ζευγών εντολών διαπραγμάτευσης τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/566.
- 2) Το Χ.Α. καθορίζει με Απόφαση του τα όρια για την παρακολούθηση των ανεκτέλεστων εντολών που μπορούν να εισαχθούν στο Σύστημά του<sup>136</sup>.

### 2.6.4 Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας

- 1) Πέραν των ορίων της § 2.6.3.1, το Χ.Α. εφαρμόζει μηχανισμούς ελέγχου της μεταβλητότητας των τιμών στις Αγορές του, σύμφωνα με τις επόμενες παραγράφους και καθορίζοντας ειδικότερα τους όρους και προϋποθέσεις εφαρμογής τους σε σχετική Απόφασή του.
- 2) Στις Αγορές του Χ.Α. μπορεί να λειτουργεί ο Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας (ΑΜΕΜ) με βάση τις διατάξεις των επόμενων παραγράφων και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε Απόφαση του Χ.Α.
- 3) Ο ΑΜΕΜ είναι ένας μηχανισμός ελέγχου των προς κατάρτιση συναλλαγών επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων ως προς τις διακυμάνσεις των τιμών τους, τον οποίο διενεργεί το Σύστημα με αυτοματοποιημένο τρόπο. Με τον ΑΜΕΜ τίθενται όρια τιμών για τις προς κατάρτιση συναλλαγές προς αποτροπή των απότομων διακυμάνσεων των τιμών των Χρηματοπιστωτικών Μέσων στις οποίες αφορά. Στο μηχανισμό ΑΜΕΜ μπορούν να υπάγονται Χρηματοπιστωτικά Μέσα που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης με τη Μέθοδο 1 και τη Μέθοδο 2.
- 4) Τα όρια τιμών του ΑΜΕΜ μπορεί να διακρίνονται σε επιμέρους κατηγορίες, ιδίως μπορεί να είναι στατικά ή δυναμικά. Το όριο είναι στατικό όταν για τον προσδιορισμό του λαμβάνεται ως τιμή αναφοράς ορισμένη σταθερή τιμή, όπως η τιμή της τελευταίας δημοπρασίας – Μέθοδος 2 πριν την ελεγχόμενη προς εκτέλεση εντολή ή, εάν δεν υφίσταται τέτοια τιμή, η τιμή εκκίνησης της σχετικής συνεδρίασης. Το όριο είναι δυναμικό όταν για τον προσδιορισμό του λαμβάνεται ως τιμή αναφοράς ορισμένη μεταβαλλόμενη τιμή, όπως η τιμή της τελευταίας συναλλαγής πριν την ελεγχόμενη προς εκτέλεση εντολή. Τα όρια τιμών προσδιορίζονται κατά κανόνα ως ποσοστά απόκλισης από τις τιμές αναφοράς τους.
- 5) Με βάση τα όρια τιμών του ΑΜΕΜ, ελέγχεται από το Σύστημα η τιμή κάθε προς κατάρτιση συναλλαγής κατά τη χρονική φάση της κατάρτισής της, ήτοι κατά το χρόνο κατά τον οποίο λαμβάνει χώρα η πλήρωση των κριτηρίων ταύτισης των εντολών που την απαρτίζουν. Εάν η τιμή της προς κατάρτιση συναλλαγής κείται εντός των τιθέμενων με τον ΑΜΕΜ ορίων τιμών, περιλαμβανομένης και της περίπτωσης που συμπίπτει με αυτά,

<sup>136</sup> Μετά το τέλος της υποπαραγράφου 2.6.3.1 του Κανονισμού εισήχθη νέα υποπαραγράφος 2.6.3.2 με τίτλο «Υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές» ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

η συναλλαγή καταρτίζεται κανονικά. Εάν κείται εκτός των εν λόγω ορίων, η συναλλαγή δεν καταρτίζεται. Σε περίπτωση εντολής δεκτικής μερικής εκτέλεσης, η εκτέλεση της οποίας σύμφωνα με τα κριτήρια ταύτισης συνεπάγεται την κατάρτιση περισσότερων της μιας συναλλαγών από τις οποίες μέρος και μόνο κείται εντός των τιθέμενων με τον AMEM ορίων τιμών, κατάρτιση λαμβάνει χώρα μόνο ως προς τις συναλλαγές που κείνται εντός των σχετικών ορίων, περιλαμβανομένης και της περίπτωσης που συμπίπτει με αυτά. Συναλλαγές που κείνται εκτός των ορίων αυτών δεν καταρτίζονται.

- 6) Η μη κατάρτιση συναλλαγών λόγω υπέρβασης των ορίων τιμών του AMEM έχει ως συνέπεια την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM που έχει τα εξής χαρακτηριστικά:
- α) Εάν η υπέρβαση λαμβάνει χώρα υπό συνθήκες διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1, ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM σημαίνει αυτόματη διακοπή της διαπραγμάτευσης με τη μέθοδο αυτή του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, στην οποία αφορούν οι σχετικές συναλλαγές, και υποχρεωτική μετάβαση του Χρηματοπιστωτικού Μέσου σε καθεστώς διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 2. Στην περίπτωση αυτή, τυχόν ανεκτέλεστο μέρος εντολής, δεκτικής καταχώρισης, μεταφέρεται προς εκτέλεση στη φάση συγκέντρωσης εντολών της Μεθόδου 2.
  - β) Εάν η υπέρβαση λαμβάνει χώρα υπό συνθήκες διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 2 και συντρέχουν λόγοι παράτασης κατά τα προβλεπόμενα στην 2.3.3.4. (6), ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM σημαίνει παράταση της διάρκειας της Μεθόδου αυτής.
- 7) Η διαδικασία και οι λεπτομέρειες εφαρμογής του AMEM ορίζονται με Απόφαση του Χ.Α. Με τη σχετική Απόφαση καθορίζονται ιδίως τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα ως προς τα οποία εφαρμόζεται ο μηχανισμός AMEM, τα τυχόν ειδικότερα χαρακτηριστικά της Μεθόδου 2 που διενεργείται ως συνέπεια της ενεργοποίησης του Μηχανισμού AMEM, ως και ο τρόπος εφαρμογής της σχετικής μεθόδου σε σχέση με τις προγραμματισμένες Μεθόδους διαπραγμάτευσης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου<sup>137</sup>.
- 8) Επιπλέον των ανωτέρω περιπτώσεων, ειδικά για τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα κατά τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος που προβλέπεται στην παρ. 2.1.9.2.1 περ. Γ) «Ενισχυμένη μέθοδος με έλεγχο σημαντικής αξίας συναλλαγών», ο Μηχανισμός του AMEM ενεργοποιείται σε καθεστώς διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 2 όταν η αξία συναλλαγών της εκτιμώμενης δημοπρασίας είναι μικρότερη της σημαντικής αξίας συναλλαγών<sup>138</sup>.
- 9) Το Χ.Α. μπορεί να ενεργοποιεί το μηχανισμό AMEM θέτοντας ένα ή και περισσότερα Χρηματοπιστωτικά Μέσα σε καθεστώς διακοπής διαπραγμάτευσης και υπαγωγής τους σε Μέθοδο 2, ακόμη κι αν δεν συντρέχουν οι όροι εφαρμογής του AMEM σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, όταν κρίνει τούτο σκόπιμο για λόγους προστασίας της αγοράς. Στην περίπτωση μη αυτοματοποιημένης ενεργοποίησης του AMEM σύμφωνα με το προηγούμενο εδάφιο, το ΧΑ ορίζει τον ειδικότερο τρόπο εφαρμογής του AMEM

<sup>137</sup> Οι εσωτερικές παράγραφοι 1, 2, 3, 6 και 7 της παραγράφου 2.6.4 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>138</sup> Η εσωτερική παράγραφος 8 της παραγράφου 2.6.4 αναριθμήθηκε σε εσωτερική παράγραφο 9 και προστέθηκε νέα εσωτερική παράγραφος ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



ανάλογα με τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης, στην οποία αφορά, και ενημερώνει άμεσα τα Μέλη<sup>139</sup>.

### 2.6.5 Αναγκαστική ακύρωση εντολών

Το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α. μπορεί να ακυρώνει καταχωρημένες στο Σύστημα εντολές στις παρακάτω περιπτώσεις:

- 1) όταν αναστέλλεται η διαπραγμάτευση του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, στο οποίο αφορά η εντολή,
- 2) όταν αναστέλλεται το δικαίωμα συμμετοχής στη διαπραγμάτευση του Μέλους που εισήγαγε την εντολή,
- 3) όταν αυτό επιβάλλεται για λόγους διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.

### 2.6.6 Αναγκαστική ακύρωση συναλλαγών

Το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α. μπορεί να προβεί σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία σε αναγκαστική ακύρωση συναλλαγής επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων για λόγους εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών, ενδεικτικά όταν η συναλλαγή διενεργείται σε αποκλίνουσα τιμή που μπορεί να διαταράξει την ομαλή λειτουργία της αγοράς ή όταν συντρέχει κατά την κρίση του άλλος σπουδαίος λόγος, όπως όταν οι συναλλαγές διενεργούνται σε χρόνο δυσλειτουργίας του Συστήματος ή είναι προϊόν απάτης. Το Χ.Α. μπορεί να θέτει ειδικούς όρους ακύρωσης με Απόφασή του, καθορίζοντας σε αυτή κάθε σχετικό τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

### 2.6.7 Άρση ή μεταβολή των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1) Σε έκτακτες περιπτώσεις απότομων διακυμάνσεων, ιδίως γενικευμένης μεταβολής των τιμών κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης του Χ.Α., σημαντικών τεχνικών προβλημάτων, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς ή και εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που επαυξάνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο Ειδικός Διαπραγματευτής και δυσχεραίνει την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του ή θέτει σε κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς ως και σε κάθε άλλη περίπτωση που προβλέπεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/578, το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α., μπορεί, ύστερα από αίτηση του Ειδικού Διαπραγματευτή ή και με ίδια πρωτοβουλία, να τον απαλλάξει προσωρινά από τις υποχρεώσεις του ή να διαφοροποιήσει τους όρους διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης.<sup>140</sup> Στην περίπτωση αυτή, το Χ.Α. δημοσιοποιεί άμεσα την απόφασή του περί προσωρινής απαλλαγής του Ειδικού Διαπραγματευτή ή τροποποίησης των όρων διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης και πληροφορεί σχετικά τα Μέλη του μέσω του Συστήματος.

<sup>139</sup> Το πρώτο εδάφιο της αναριθμηθείσας εσωτερικής παραγράφου 9 της παραγράφου 2.6.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>140</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 2.6.7 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

Με όμοιο τρόπο πραγματοποιείται και δημοσιοποιείται και η εκ νέου ανάληψη υποχρεώσεων από τον Ειδικό Διαπραγματευτή ή, κατά περίπτωση, η εκ νέου ισχύς χωρίς παρέκκλιση των όρων διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με την παρούσα απόφαση. Οι ως άνω αποφάσεις δημοσιεύονται και στο Η.Δ.Τ.

- 2) Ειδικά και προκειμένου για την περίπτωση ειδικής διαπραγμάτευσης επί Μεριδίων Δ.Α.Κ., ως σπουδαίοι λόγοι που δυσχεραίνουν την εκπλήρωση των σχετικών υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή για την εφαρμογή της προηγούμενης παραγράφου μπορούν να θεωρούνται ενδεικτικά οι εξής:
  - α) Όταν δεν είναι εφικτός ο υπολογισμός του δείκτη που τυχόν παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ., ή ο υπολογισμός άλλων υποκείμενων στοιχείων που συνθέτουν το ενεργητικό του Δ.Α.Κ ή όταν συντρέχουν σημαντικοί τεχνικοί λόγοι που επιδρούν αρνητικά στον τρόπο διεξαγωγής της ως άνω ειδικής διαπραγμάτευσης.
  - β) Ειδικώς σε περίπτωση αναστολής της διαπραγμάτευσης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων που συνθέτουν το δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ., ή που συνιστούν υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού του Δ.Α.Κ., εάν μεν τα εν λόγω μέσα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. ή σε άλλη αγορά σύμφωνα με τους όρους λειτουργίας του Δ.Α.Κ., αυτά πρέπει να αντιπροσωπεύουν ποσοστό βαρύτητας συμμετοχής τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του σχετικού δείκτη ή του ενεργητικού του Δ.Α.Κ..
  - γ) Σε περίπτωση που η Εκδότρια Δ.Α.Κ. αδυνατεί να παρέχει στον Ειδικό Διαπραγματευτή επαρκή πληροφόρηση για το Αρχείο Δημιουργίας/Εξαγοράς του Δ.Α.Κ. σε σχέση με τον κατάλογο των υποκείμενων χρηματοπιστωτικών μέσων που συνθέτουν το δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ., ή συνιστούν υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού του Δ.Α.Κ., ή για τον αριθμό τεμαχίων κάθε μέσου και την αξία του χρηματικού μέρους του αρχείου αυτού. Η αναστολή των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή στην περίπτωση αυτή παύει μετά την πάροδο τριάντα (30) λεπτών από τη δημοσίευση ή παράδοση του εν λόγω αρχείου στον Ειδικό Διαπραγματευτή<sup>141</sup>.
  - δ) Σε περίπτωση που οι συναλλαγματικές ισοτιμίες ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων που συνθέτουν το δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή συνιστούν υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. δεν είναι διαθέσιμες.
  - ε) Σε περίπτωση γενικής χρονικής καθυστέρησης παροχής τιμών.
- 3) Όταν Αξιόγραφο είναι σε φάση συγκέντρωσης εντολών, οι υποχρεώσεις των Ειδικών Διαπραγματευτών αίρονται<sup>142</sup>.

<sup>141</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2 της παραγράφου 2.6.7 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>142</sup> Η εσωτερική παράγραφος 3 της παραγράφου 2.6.7 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 4) Το Χ.Α., με Απόφασή του, μπορεί να εξειδικεύει τους όρους εφαρμογής των παραπάνω παραγράφων<sup>143</sup>.

## 2.6.8 Ανάθεση καθηκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή σε ειδικές περιπτώσεις

- 1) Σε εξαιρετικές περιπτώσεις εκτάκτου ανάγκης, ιδίως σε περίπτωση που ο αριθμός των Ειδικών Διαπραγματευτών επί Χρηματοπιστωτικού Μέσου δεν είναι επαρκής για την ενίσχυση της ρευστότητας της αγοράς ή σε περίπτωση έλλειψης ρευστότητας επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, το Δ.Σ. του Χ.Α ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α., μπορεί να αναθέτει σχετικά καθήκοντα ειδικής διαπραγμάτευσης σε Μέλη που δεν είναι Ειδικοί Διαπραγματευτές, για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και με συγκεκριμένους όρους, εφόσον αυτά συναινούν ως προς την ανάληψη τέτοιων καθηκόντων. Η ανάθεση γίνεται κατά τη διακριτική της ευχέρεια, με κριτήριο τη διαπιστωμένη ικανότητα του Μέλους να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 2) Σε περίπτωση τέτοιας ανάθεσης, το Μέλος οφείλει, για όσο χρονικό διάστημα αναλαμβάνει σχετικά καθήκοντα, να ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής σύμφωνα με τους τιθέμενους κατά περίπτωση όρους.
- 3) Το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α. ενημερώνει για την ανάθεση καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης τα Μέλη και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Παρόμοια ενημέρωση παρέχεται και στην περίπτωση παύσης των καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης μετά πάροδο του χρόνου ανάθεσης των σχετικών καθηκόντων.

## 2.6.9 Αναστολή της διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου

Ως αναστολή της διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου νοείται η προσωρινή παύση της διαπραγμάτευσης αυτού. Το Χ.Α. αναστέλλει τη διαπραγμάτευση Χρηματοπιστωτικού Μέσου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 52 του ν. 4514/2018 και στο άρθρο 17 παράγραφο 1 του ν. 3371/2005<sup>144</sup>.

### 2.6.9.1 Αναστολή Αξιογράφων

- 1) Στην περίπτωση των Αξιογράφων, λόγος αναστολής είναι ιδίως:
  - α) η προσωρινή μη διασφάλιση ή απειλή της ομαλής λειτουργίας της Αγοράς από την οποία ενδέχεται να διακινδυνεύεται η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και η προστασία των συμφερόντων των επενδυτών,

<sup>143</sup> Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 3 της παραγράφου 2.6.7 του Κανονισμού προστέθηκε νέα παράγραφος 4 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>144</sup> Το δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 2.6.9 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- β) η μη πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής ή η μη τήρηση των υποχρεώσεων ενημέρωσης στις περιπτώσεις έμμεσης εισαγωγής, σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.7.
- γ) η αδυναμία προσδιορισμού ή διάχυσης στο επενδυτικό κοινό των τιμών των Μεριδίων Δ.Α.Κ., της καθαρής τιμής, της ενδεικτικής καθαρής τιμής του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. ή των υποκείμενων στοιχείων του ή της τιμής του δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ.
- δ) η μη ύπαρξη ενεργού Ειδικού Διαπραγματευτή κατά τη διαπραγμάτευση των Μεριδίων Δ.Α.Κ. σύμφωνα με την παράγραφο 1.3.3.
- ε) Η αναστολή έκδοσης ή εξαγοράς μεριδίων μετά από αίτηση της Εκδότριας και άδεια Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 4 του 4099/2012<sup>145</sup>.
- 2) Η διαπραγμάτευση **Αξιογράφου** αναστέλλεται υποχρεωτικά, εφόσον υποβληθεί σχετικό προς τούτο αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.<sup>146</sup>
- 3) Για την περίπτωση επαναδιαπραγμάτευσης **Αξιογράφων** που τελούν σε αναστολή εφαρμόζονται οι διατάξεις της § 5.4.
- 4) Αρμόδιο όργανο για την αναστολή της διαπραγμάτευσης **Αξιογράφου** είναι ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.
- 5) Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του τους όρους και τις προϋποθέσεις αναστολής **Αξιογράφου**.

### 2.6.9.2 Αναστολή Παραγώγων<sup>147</sup>

- 1) Στην περίπτωση των Παραγώγων, λόγος αναστολής είναι ιδίως η αναστολή της διαπραγμάτευσης ή της λειτουργίας της υποκείμενης αξίας του Παραγώγου και η προσωρινή μη διασφάλιση ή απειλή της ομαλής λειτουργίας της Αγοράς. Σε περίπτωση που η υποκείμενη αξία του Παραγώγου είναι δείκτης, ως αναστολή λειτουργίας του νοείται η προσωρινή διακοπή του υπολογισμού ή της δημοσίευσης του δείκτη.
- 2) Κατά τη διάρκεια της αναστολής δεν είναι δυνατή η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης ή άλλων δικαιωμάτων εκ του Παραγώγου.
- 3) Εάν αρθεί η αναστολή της διαπραγμάτευσης του Παραγώγου, οι σειρές που δεν υπόκεινται σε λήξη έως και τη δεύτερη (2<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα άρσης της αναστολής αυτού, συνεχίζουν να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης κανονικά σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου.

<sup>145</sup> Στην εσωτερική παράγραφο 1 της υποπαράγραφου 2.6.9.1 της παραγράφου 2.6.9 του Κανονισμού προστίθενται νέες περιπτώσεις υπό (γ), (δ) και (ε) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>146</sup> Μετά την εσωτερική παράγραφο 2) της υποπαράγραφου 2.6.9.1 προστέθηκαν οι εσωτερικές παράγραφοι 3), 4) και 5) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>147</sup> Η υποπαράγραφος 2.6.9.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 4) Σε περίπτωση σειρών που λήγουν πριν την άρση της αναστολής της διαπραγμάτευσης του Παραγώγου ή των οποίων η λήξη επέρχεται εντός των δύο (2) πρώτων εργασίμων ημερών από την ημέρα άρσης της αναστολής αυτού, η λήξη τους μετατίθεται αυτοδίκαια και οι σχετικές σειρές λήγουν αναγκαστικά κατά την τρίτη (3<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα άρσης αναστολής της διαπραγμάτευσης του Παραγώγου<sup>148</sup>.
- 5) Εάν ως συνέπεια της μετάθεσης της λήξης σειράς Παραγώγου σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο η λήξη της συμπέσει με τη λήξη χρονικά προγενέστερης σειράς αυτού, η λήξη της μεταγενέστερης σειράς μετατίθεται αυτοδίκαια κατά μία εργάσιμη ημέρα.
- 6) Οι ανοικτές θέσεις επί των ως άνω σειρών διακανονίζονται κανονικά σε τιμή που καθορίζεται ως τελική τιμή εκκαθάρισης του Παραγώγου σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του.
- 7) Σε περίπτωση διαγραφής του παραγώγου κατά την περίοδο που βρίσκεται σε αναστολή, εφαρμόζονται οι διατάξεις της παραγράφου 2.6.12.
- 8) Αρμόδιο όργανο για την αναστολή της διαπραγμάτευσης Παραγώγου είναι ο Πρόεδρος το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.
- 9) Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του τους όρους και τις προϋποθέσεις αναστολής Παραγώγου ως και κάθε άλλο τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

#### **2.6.10 Αναστολή της διεξαγωγής συναλλαγών στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων**

- 1) Το Χ.Α. μπορεί να αναστέλλει τη διεξαγωγή συναλλαγών σε Προϊόντα δανεισμού τίτλων στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.<sup>149</sup>
- 2) Στις εν λόγω περιπτώσεις και ενόσω διαρκεί η αναστολή, επιτρέπεται η άσκηση δικαιωμάτων επιστροφής των δανεισμένων τίτλων από τον δανειολήπτη οποτεδήποτε, ενώ για την άσκηση του σχετικού δικαιώματος από τον δανειοδότη, απαιτείται συναίνεση του δανειολήπτη.
- 3) Σε κάθε περίπτωση την άσκηση έναντι του αντισυμβαλλομένου συντελεί η ΕΤ.ΕΚ. διαβιβάζοντας μέσω του Συστήματος τη σχετική δήλωση από τον ασκούντα προς τον αντισυμβαλλόμενο.
- 4) Κατά τη διάρκεια της αναστολής η εκκαθάριση των τιμημάτων και σχετικών εσόδων που προκύπτουν από τις θέσεις δανειοδοσίας και δανειοληψίας διεξάγεται κανονικά.
- 5) Αρμόδιο όργανο για την αναστολή της διεξαγωγής συναλλαγών στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων είναι ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.

<sup>148</sup> Η εσωτερική παράγραφος 4 της παραγράφου 2.6.9.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>149</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1) της παραγράφου 2.6.10 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω και οι εσωτερικές παράγραφοι 2), ι), 3), 4) και 5) διορθώνονται στην ορθή αρίθμηση 2), 3), 4), 5) και 6) αντίστοιχα με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 6) Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του τους όρους και τις προϋποθέσεις αναστολής της διεξαγωγής συναλλαγών στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.

#### 2.6.11 Παύση εισαγωγής ή διαγραφή σειρών Παραγώγου

- 1) Το Χ.Α. μπορεί να παύει την εισαγωγή νέων σειρών επί Παραγώγου:
- α) προσωρινά, σε περίπτωση περιορισμένης εμπορευσιμότητας του Παραγώγου ή της υποκείμενης αξίας του,
  - β) οριστικά, σε περίπτωση ιδιαίτερα χαμηλής εμπορευσιμότητας για μεγάλο χρονικό διάστημα ή μη ομαλής λειτουργίας του Παραγώγου ή της υποκείμενης αξίας του,
  - γ) εφόσον συντρέχουν λόγοι που σχετίζονται με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου εκτός αυτών που συνεπάγονται διαγραφή του σύμφωνα με την παρ. 2.6.12.<sup>150</sup>
- 2) Για τους αυτούς λόγους το Χ.Α. μπορεί να διαγράψει υφιστάμενες σειρές Παραγώγου. Το Χ.Α. προβαίνει σε διαγραφή των ως άνω σειρών μόνο εφόσον δεν υφίστανται ανοιχτές θέσεις επί των σχετικών Παραγώγων.<sup>151</sup>
- 3) Σε περίπτωση παύσης εισαγωγής νέων σειρών Παραγώγου, η διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των υφιστάμενων σειρών του συνεχίζεται κανονικά μέχρι τη λήξη τους, ενώ το Παράγωγο διαγράφεται άμεσα μετά τη λήξη των εν λόγω σειρών.
- 4) Αρμόδιο όργανο για την παύση εισαγωγής νέων σειρών ή τη διαγραφή υφιστάμενων σειρών Παραγώγου είναι το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο αυτού.
- 5) Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του τους όρους και τις προϋποθέσεις παύσης εισαγωγής ή διαγραφής σειρών Παραγώγου.

#### 2.6.12 Διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου

- 1) Ως διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου νοείται η λήξη της διαπραγμάτευσής του από την Αγορά του Χ.Α. στην οποία είναι εισηγμένο.
- 2) Το Χ.Α. προβαίνει σε διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου:
- α) σύμφωνα με το άρθρο 52 του ν. 4514/2018 και τον παρόντα Κανονισμό, ιδίως όταν η αβεβαιότητα για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Εκδότη καθίσταται μη αναστρέψιμη ή δεν διασφαλίζεται ή απειλείται οριστικά η ομαλή διαπραγμάτευση. Κατά τη διαμόρφωση της κρίσης του περί διαγραφής, το ΧΑ λαμβάνει υπ' όψιν του τους κανόνες εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και προστασίας των επενδυτών, εξετάζοντας και την αποτροπή ενδεχόμενης κατάχρησης των περί διαγραφής διατάξεων εκ μέρους των εκδοτών,

<sup>150</sup> Η περίπτωση γ) της εσωτερικής παραγράφου 1) της παραγράφου 2.6.11 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>151</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2) της παραγράφου 2.6.11 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- β) μετά από αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς<sup>152</sup>.
- 3) Με την επιφύλαξη της υποβολής αιτήματος οικειοθελούς διαγραφής από τον εκδότη, το Χ.Α προβαίνει σε διαγραφή Κινητών Αξιών, ενδεικτικά στις εξής περιπτώσεις:
- α) Αναστολής διαπραγμάτευσης των σχετικών Κινητών Αξιών για διάστημα άνω των έξι (6) μηνών, εφόσον παρέλθει άπρακτη προθεσμία έξι (6) μηνών και εφόσον εξαντληθεί και η δυνατότητα παράτασης άλλων έξι (6) μηνών.<sup>153</sup>
- β) Ύπαρξης ποσοστού διασποράς μικρότερου από 10%, κατανεμημένου σε λιγότερους από 30 μετόχους, μετά την πάροδο έξι (6) μηνών από τη διαπίστωση της συνδρομής του λόγου διαγραφής της παρούσας περίπτωσης και εφόσον παρέλθει άπρακτη προθεσμία έξι (6) μηνών για την άρση του. Ο παρών λόγος διαγραφής δεν ισχύει σε περίπτωση που ο αριθμός των μετόχων έχει προκύψει μετά από ολοκλήρωση δημόσιας πρότασης.<sup>154</sup>
- 4) Λόγοι διαγραφής Παραγώγου συνιστούν ιδίως:
- α) εάν η υποκείμενη αξία του Παραγώγου είναι **Αξιόγραφο**, η διαγραφή της υποκείμενης αξίας από τη διαπραγμάτευση, η ένταξή της σε Κατηγορία Διαπραγμάτευσης διαφορετική από αυτή που προβλέπεται στα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου ή η διαγραφή της από δείκτη στον οποίο μετείχε σύμφωνα με τα σχετικά χαρακτηριστικά εισαγωγής του,
- β) εάν η υποκείμενη αξία του Παραγώγου είναι δείκτης, η διακοπή του υπολογισμού ή της δημοσίευσης του δείκτη.
- 5) Σε περίπτωση διαγραφής Παραγώγου, οι σειρές του Παραγώγου, ακόμη και μη ληξιπρόθεσμες, λήγουν αναγκαστικά κατά τη σχετική ημέρα διαγραφής κατά τρόπο αυτοδίκαιο και το Παράγωγο διαγράφεται από τη διαπραγμάτευση.
- 6) Οι ανοικτές θέσεις επί του Παραγώγου που διαγράφεται, ακόμη και μη ληξιπρόθεσμες, λήγουν και αυτές αναγκαστικά κατά την ως άνω ημέρα διαγραφής και διακανονίζονται κανονικά σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου.
- 7) Εάν πρόκειται για Δικαίωμα προαίρεσης, η άσκηση του δικαιώματος διενεργείται κανονικά κατά την ημέρα της διαγραφής εφαρμοζομένων των όρων της παραγράφου 3.2.3.2.3 του παρόντος.

<sup>152</sup> Το πρώτο εδάφιο της περίπτωσης (α) της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 2.6.12 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>153</sup> Η περίπτωση α) της εσωτερικής παραγράφου 3) της παραγράφου 2.6.12 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>154</sup> Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 3) της παραγράφου 2.6.12 προστέθηκαν νέες εσωτερικές παράγραφοι 4), 5), 6), 7), 8) και 9) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. Εν συνεχεία η παλιά περίπτωση β) της εσωτερικής παραγράφου 3 της παραγράφου 2.6.12 του Κανονισμού καταργήθηκε ως ανωτέρω και η περίπτωση γ) της ιδίας ως άνω εσωτερικής παραγράφου αναριθμήθηκε σε περίπτωση θ) και αντικαταστάθηκε με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 8) Για τον υπολογισμό των χρηματικών υποχρεώσεων των συμβαλλομένων μερών κατά τη φυσική παράδοση ή το χρηματικό διακανονισμό, ανάλογα με την περίπτωση, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία δημοσιευμένη τιμή της υποκείμενης αξίας πριν τη διαγραφή του Παραγώγου ή η τελευταία δημοσιευμένη τιμή του δείκτη της υποκείμενης αξίας πριν από τη διακοπή υπολογισμού του ή τη διακοπή δημοσίευσης αυτού.
- 9) Κατά την περίοδο διακανονισμού των παραδόσεων **Αξιογράφων** των προηγούμενων υποπαραγράφων επιτρέπεται η διενέργεια προσυμφωνημένων συναλλαγών επί των σχετικών **Αξιογράφων** με τη Μέθοδο 6-2, ως ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό, προς διευκόλυνση και μόνο του διακανονισμού των σχετικών παραδόσεων.
- 10) Αρμόδιο όργανο για τη διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου είναι το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.<sup>155</sup>
- 11) Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με τη διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου.<sup>156</sup>

### 2.6.13 Παύση συναλλαγών δανεισμού τίτλων και αναγκαστική άσκηση θέσεων

Το Χ.Α. αποφασίζει την παύση συναλλαγών δανεισμού τίτλων ως προς **ορισμένο Αξιόγραφο** στις περιπτώσεις της § 2.1.3. και σε κάθε άλλη περίπτωση που κρίνει τούτο αναγκαίο για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών. Στις περιπτώσεις παύσης συναλλαγών του προηγούμενου εδαφίου, η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί τα δικαιώματα επιστροφής για λογαριασμό όλων των δανειοληπτών και προβαίνει στις παραλαβές και παραδόσεις των σχετικών αξιών την επομένη της άσκησης. Οι μη εκπληρωθείσες υποχρεώσεις για παράδοση και παραλαβή σχετικών αξιών μετατρέπονται αυτοδίκαια σε χρηματικές κατά την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης της ημέρας της άσκησης. Οι διατάξεις των §§ 2.6.12. (7) και (8) εφαρμόζονται αναλόγως και στην περίπτωση των Συμβάσεων δανεισμού τίτλων.

### 2.6.14 Ειδικοί όροι αναστολής και διαγραφής

- 1) Τα μέτρα της αναστολής και διαγραφής της παρούσας § 2.6. μπορεί να αποφασίζονται μετά από σχετική εισήγηση των αρμοδίων υπηρεσιών του Χ.Α. Η εισήγηση αυτή μπορεί να παραλείπεται σε έκτακτες και επείγουσες περιστάσεις κατά τις οποίες η ανάγκη προστασίας των επενδυτών και της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς απαιτούν την άμεση λήψη της σχετικής απόφασης.
- 2) Ειδικά και προκειμένου για την περίπτωση διαγραφής ή αναστολής **Αξιογράφου** ισχύουν επιπλέον οι εξής ρυθμίσεις:
- 3) Πριν τη λήψη της περί διαγραφής απόφασης γνωστοποιούνται από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. στον εκδότη οι λόγοι της διαγραφής και καλείται αυτός μέσα σε προθεσμία που θέτει το Χ.Α. και δεν μπορεί να υπερβαίνει τον ένα (1) μήνα να διατυπώσει τις απόψεις του. Ταυτόχρονα με την παραπάνω γνωστοποίηση το Χ.Α. ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

<sup>155</sup> Η εσωτερική παράγραφος 8) της παραγράφου 2.6.12 αναριθμήθηκε σε 10) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>156</sup> Η εσωτερική παράγραφος 9) της παραγράφου 2.6.12 αναριθμήθηκε σε 11) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



- 4) Το Χ.Α., μπορεί κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος του εκδότη, να του παράσχει προθεσμία προκειμένου να άρει τους λόγους που επιβάλλουν την αναστολή ή τη διαγραφή των **Αξιογράφων** αυτού.

### 2.6.15 Ενημέρωση

- 1) Το Χ.Α. δημοσιοποιεί τα μέτρα των περιπτώσεων (α), (στ), (ζ), (η) και (θ) της § 2.6.1. που λαμβάνει σύμφωνα με τους όρους της παρούσας § 2.6., ως και την άρση αυτών, άμεσα στην ιστοσελίδα του, ενημερώνοντας ταυτόχρονα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και στο Η.Δ.Τ. Σχετική ενημέρωση παρέχει το Χ.Α. στα Μέλη μέσω του Συστήματος ως προς κάθε μέτρο που λαμβάνει σύμφωνα με την §2.6.1.
- 2) Επιπλέον, στην περίπτωση απόφασης αναστολής ή διαγραφής **Αξιογράφου**, το Χ.Α., πέραν της δημοσιοποίησης της προηγούμενης παραγράφου, προβαίνει σε σχετική ενημέρωση του εκδότη του **Αξιογράφου**.

## 2.7 Διαφάνεια

### 2.7.1 Συναλλακτικές πληροφορίες

#### 2.7.1.1 Προσυναλλακτική διαφάνεια και μετασυναλλακτική διαφάνεια

- 1) Το Χ.Α. δημοσιοποιεί τις πληροφορίες προσυναλλακτικής και μετασυναλλακτικής διαφάνειας που αφορούν στις Αγορές του σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και όπως ειδικότερα ορίζεται στο ν. 4514/2018, στον Κανονισμό (ΕΕ) 600/2014 και τις λοιπές πράξεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του<sup>157</sup>.
- 2) Το Χ.Α. δημοσιοποιεί τις τρέχουσες τιμές αγοράς και πώλησης και το βάθος του συναλλακτικού ενδιαφέροντος στις τιμές αυτές που ανακοινώνονται μέσω των συστημάτων των Αγορών του για τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε αυτές σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην παρ. 2.7.1.2. . Οι πληροφορίες αυτές καθίστανται διαθέσιμες στο κοινό συνεχώς κατά τις κανονικές ώρες συναλλαγών.
- 3) Το Χ.Α. παρέχει τη δυνατότητα σε Επιχειρήσεις επενδύσεων περιλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, που ενεργούν ως συστηματικοί εσωτερικοποιητές κατά τις κείμενες διατάξεις, να δημοσιοποιούν προσφορές για την αγορά και πώληση Χρηματοπιστωτικών Μέσων με βάση τους όρους και τις προϋποθέσεις που καθορίζονται σε σχετική Απόφασή του.
- 4) Το Χ.Α. δημοσιοποιεί την τιμή, τον όγκο και το χρόνο των συναλλαγών που καταρτίζονται στις Αγορές του όσο πλησιέστερα στον πραγματικό χρόνο είναι τεχνικά εφικτό σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 2.7.1.2. Το Χ.Α. παρέχει σε Επιχειρήσεις επενδύσεων, περιλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, που δεν είναι Μέλη του και οι οποίες υπέχουν υποχρεώσεις μετασυναλλακτικής πληροφόρησης σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, πρόσβαση στα μέσα που χρησιμοποιούν για την κατά τα ανωτέρω δημοσιοποίηση των πληροφοριών σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα σε σχετική Απόφασή του.

<sup>157</sup>Η εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαραγράφου 2.7.1.1 αντικαστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 5) Το Χ.Α. δημοσιοποιεί τις προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες σύμφωνα με τους όρους του παρόντος προσφέροντας τα προσυναλλακτικά και μετασυναλλακτικά δεδομένα αυτών χωριστά σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/572 και σε σχετική Απόφασή του.
- 6) Οι πληροφορίες προσυναλλακτικής και μετασυναλλακτικής διαφάνειας, που ως άνω δημοσιοποιούνται, τίθενται στη διάθεση του κοινού υπό εύλογους εμπορικούς όρους και άνευ διακρίσεων ως προς την πρόσβαση σε αυτές. Αυτές οι πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες δωρεάν 15 λεπτά μετά τη δημοσιοποίηση.
- 7) Το Χ.Α. διαθέτει στο κοινό, ατελώς, δεδομένα που σχετίζονται με την ποιότητα της εκτέλεσης των συναλλαγών που διενεργούνται στις Αγορές του σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/575. Με Απόφαση του το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει κάθε σχετικό τεχνικό θέμα ως προς την εφαρμογή των διατάξεων του ως άνω Κανονισμού στις Αγορές του<sup>158</sup>.

### 2.7.1.2 Προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες

- 1) Οι προσυναλλακτικές πληροφορίες που δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. είναι οι εξής:
  - α) Για τα **Αξιόγραφα** εκτός των τίτλων σταθερού εισοδήματος:
    - i) κατά τη διάρκεια των Μεθόδων 1, 3, 5-1 και 8-1, οι πέντε (5), κατ' ελάχιστον, καλύτερες τιμές αγοράς και δανειοληψίας και πώλησης και Εντολών προς Δανεισμό, αντίστοιχα, καθώς και το άθροισμα του αριθμού των εντολών και η συνολική ποσότητα των προσφερόμενων ή ζητούμενων τεμαχίων για κάθε τιμή.
    - ii) κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 2 και 8-2 οι πέντε (5), κατ' ελάχιστον, καλύτερες τιμές αγοράς και δανειοληψίας και πώλησης και Εντολών προς Δανεισμό, αντίστοιχα, η συνολική ποσότητα των ζητούμενων ή προσφερόμενων τεμαχίων για κάθε τιμή, καθώς και η εκτιμώμενη τιμή δημοπρασίας που μεγιστοποιεί τον προς εκτέλεση στην τιμή αυτή όγκο συναλλαγών και το δυνητικά εκτελεστό όγκο συναλλαγών στην τιμή αυτή (projected auction price and volume).
    - iii) κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 2 που εφαρμόζεται σε συνδυασμό με άλλη μέθοδο για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος σύμφωνα με την §2.1.9. στ) (2), επιπλέον των υπό ii) στοιχείων και η τιμή που προκύπτει από την εφαρμογή της εναλλακτικής μεθόδου και ο σχετικός όγκος συναλλαγών, όπως υπολογίζονται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά της οικείας μεθόδου.
    - iv) **κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 4, η τιμή και η αντίστοιχη ποσότητα των ζητούμενων ή προσφερόμενων τεμαχίων σε κάθε τιμή για όλες τις εντολές αγοράς και πώλησης.**
  - β) Για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος:

<sup>158</sup> Στην παράγραφο 2.7.1 του Κανονισμού εισήχθη νέα υποπαράγραφος 2.7.1.1 με τίτλο «Προσυναλλακτική διαφάνεια και μετασυναλλακτική διαφάνεια», ενώ η υποπαράγραφος 2.7.1.2 καταργήθηκε με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- i) κατά τη διάρκεια των Μεθόδων 1, 2, 3 και 5-1, η πρώτη (1η) καλύτερη τιμή αγοράς και πώλησης, καθώς και το άθροισμα του αριθμού των εντολών και η συνολική ποσότητα των προσφερόμενων ή ζητούμενων τεμαχίων για τη σχετική τιμή.
  - ii) κατά τη διάρκεια της **Μεθόδου 4**, η τιμή και η αντίστοιχη ποσότητα των ζητούμενων ή προσφερόμενων τεμαχίων σε κάθε τιμή για όλες τις εντολές αγοράς και πώλησης<sup>159</sup>.
- γ) Για τα Παράγωγα, κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1, οι πέντε (5), κατ' ελάχιστον, καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης, καθώς και το άθροισμα του αριθμού των εντολών και η συνολική ποσότητα των προσφερόμενων ή ζητούμενων συμβολαίων για κάθε τιμή.
- 2) Τα πακέτα που διενεργούνται με τη Μέθοδο 6-1 6-2, 6-3, 7-1 και 8-3-1, 8-3-2 και 8-3-3 και οι εντολές με συνθήκη «ΣΤΟΠ» της παρ. 2.2.4.2 δεν υπόκεινται σε όρους προσυναλλακτικής διαφάνειας.
  - 3) Οι μετασυναλλακτικές πληροφορίες που δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. σε σχέση με τις συναλλαγές που διενεργούνται στις Αγορές του είναι κατ' ελάχιστον αυτές που προβλέπονται στους Κανονισμούς (ΕΕ) 2017/587 και 2017/583.
  - 4) Οι προσυναλλακτικές πληροφορίες της § 2.7.1.2. (1) δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες κατά τη διάρκεια της Μεθόδου αναφοράς τους και παραμένουν διαθέσιμες έως ότου επικαιροποιηθούν. Οι μετασυναλλακτικές πληροφορίες της § 2.7.1.2. (3) δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. αμέσως μετά την κατάρτιση των σχετικών συναλλαγών<sup>160</sup>.
  - 5) Οι προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. μέσω των ιδίων μηχανισμών των Αγορών του και των εκάστοτε εντεταλμένων προς τούτο παρόχων υπηρεσιών διάχυσης πληροφόρησης (data vendors).
  - 6) Το Χ.Α. εξειδικεύει με Απόφασή του κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια προσυναλλακτικής ή μετασυναλλακτικής διαφάνειας των προηγούμενων παραγράφων. Με την ίδια Απόφαση το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει κάθε θέμα όταν δημοσιοποιεί προσυναλλακτικά Βάθος Εντολών μεγαλύτερο των ελάχιστων ορίων που προβλέπονται στην υποπαράγραφο (1)<sup>161</sup>.

<sup>159</sup> Το στοιχείο (iv) της περίπτωσης α) και το στοιχείο (ii) της περίπτωσης β) της εσωτερικής παραγράφου 1 της υποπαραγράφου 2.7.1.2 της παραγράφου 2.7.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.

<sup>160</sup> Στην εσωτερική παράγραφο 4) της ίδιας υποπαραγράφου οι όροι «2.7.1.1 (1)» και «2.7.1.1 (3)» αντικαταστάθηκαν με τους όρους «2.7.1.2 (1)» και «2.7.1.2 (3)» αντιστοίχως με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>161</sup> Η υφιστάμενη υποπαράγραφος 2.7.1.1 του Κανονισμού αναριθμήθηκε σε υποπαράγραφο 2.7.1.2 και οι εσωτερικές παράγραφοι 2) και 3) της υποπαραγράφου 2.7.1.2 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

### **2.7.2 Δημοσίευση στοιχείων συναλλαγών στο Η.Δ.Τ.**

- 1) Το Χ.Α. δημοσιεύει στο Η.Δ.Τ. τα στοιχεία των συναλλαγών που διενεργούνται στις Αγορές του το αργότερο εντός της επόμενης ημέρας συναλλαγών από την ημέρα διενέργειάς τους.
- 2) Η διάταξη και η μορφή των τμημάτων που περιλαμβάνει το Η.Δ.Τ. και των υποδιαίρεσών τους, οι συντμήσεις των καταχωρήσεων, τυχόν πρόσθετες πληροφορίες καθώς και η μορφή και οι φόρμες παρουσίασης των πληροφοριών, μπορεί να εξειδικεύονται με Απόφαση του Χ.Α.
- 3) Το Χ.Α. μπορεί να περιλαμβάνει στο Η.Δ.Τ. στοιχεία για συναλλαγές σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα που έχουν διενεργηθεί εκτός των Αγορών του. Για τις συναλλαγές αυτές ισχύουν κατ' αντιστοιχία οι προϋποθέσεις που ορίζονται στην παρούσα § 2.7.2. για συναλλαγές που έχουν διενεργηθεί εντός των Αγορών του.

## 3 Κανόνες Εισαγωγής στις Αγορές του Χ.Α.

### 3.1 Αγορά Αξιών

#### 3.1.1 Γενικές Ρυθμίσεις - Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης

- 1) Οι Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης **Αξιογράφων** της Αγοράς Αξιών είναι: η Γενική Κατηγορία (Κύρια Αγορά), Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος, Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Παραστατικών Τίτλων, Κατηγορία Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών<sup>162</sup>, Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Σ.Χ.Π., Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και η Ειδική Κατηγορία Επιτήρησης<sup>163</sup>.
- 2) Για την εισαγωγή **Αξιογράφων** στην Αγορά Αξιών για πρώτη φορά, καθώς και για την ένταξη εισηγμένων εταιριών στις παραπάνω κατηγορίες, απαιτείται απόφαση του Χ.Α. που λαμβάνεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρούσα § 3.1.
- 3) Οι προνομιούχες μετοχές εντάσσονται στην ίδια κατηγορία με τις κοινές μετοχές του εκδότη.
- 4) Σε περίπτωση εισαγωγής στην Κύρια Αγορά μετοχών που διαπραγματεύονται σε Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης, πρέπει να πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής της υποπαραγράφου 3.1.2.1.<sup>164</sup>

#### 3.1.2 Προϋποθέσεις εισαγωγής μετοχών και ένταξης σε κατηγορίες

##### 3.1.2.1 Προϋποθέσεις εισαγωγής / ένταξης στη Γενική Κατηγορία Διαπραγμάτευσης (Κύρια Αγορά)

Για την πρωτογενή εισαγωγή μετοχών στην Αγορά Αξιών και την ένταξή τους στην Γενική Κατηγορία Διαπραγμάτευσης (Κύρια Αγορά) πρέπει, επιπλέον των προϋποθέσεων του ν. 3371/2005, να πληρούνται σωρευτικά και οι παρακάτω προϋποθέσεις :

##### 3.1.2.1.1 Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια του εκδότη πρέπει να είναι κατά την υποβολή της αίτησης εισαγωγής τουλάχιστον τρία εκατομμύρια (3.000.000) ευρώ, σε ενοποιημένη βάση ή, σε περίπτωση που δεν ενοποιούνται άλλες εταιρίες, σε ατομική βάση. Η προϋπόθεση αυτή δεν ισχύει για την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας με τις ήδη εισηγμένες.

<sup>162</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1 της παραγράφου 3.1.1 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>163</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1 της παραγράφου 3.1.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>164</sup> Η εσωτερική παράγραφος 4 της παραγράφου 3.1.1 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

### 3.1.2.1.2 Οικονομικές καταστάσεις

- 1) Ο εκδότης πρέπει να έχει δημοσιεύσει ή καταθέσει προς δημοσίευση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του για τις τρεις (3) τουλάχιστον οικονομικές χρήσεις που προηγούνται της αίτησης εισαγωγής. Για αλλοδαπούς εκδότες η δημοσίευση πρέπει να διενεργείται σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. ή, προκειμένου για εκδότες τρίτης χώρας, και με άλλα ισοδύναμα λογιστικά πρότυπα (όπως ενδεικτικά με τα US GAAP) κατά τις κείμενες διατάξεις.
- 2) Οι οικονομικές καταστάσεις πρέπει να είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή. Αν η εταιρεία καταρτίζει και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ισχύει το ίδιο και για τις καταστάσεις αυτές, αλλά και για τις καταστάσεις των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, με βάση τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης, της τελευταίας πριν την υποβολή της αίτησης δημοσιευμένης χρήσης.
- 3) Εκδότες που έχουν δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις για λιγότερες των τριών οικονομικών χρήσεων εισάγονται μόνον ύστερα από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### 3.1.2.1.3 Κερδοφορία

- 1) Ο εκδότης πρέπει να εμφανίζει κατ' ελάχιστον κέρδη προ φόρων τριετίας ύψους δύο εκατομμυρίων (2.000.000) ευρώ και κερδοφορία προ φόρων για τις δύο τελευταίες χρήσεις, ή EBITDA (κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών, αποτελεσμάτων και αποσβέσεων) τριετίας τουλάχιστον τριών εκατομμυρίων (3.000.000) ευρώ και θετικό EBITDA για τις δύο τελευταίες χρήσεις, σε ενοποιημένη βάση ή σε ατομική, εφόσον δεν ενοποιεί άλλες εταιρίες.
- 2) Η προϋπόθεση της προηγούμενης παραγράφου δεν εφαρμόζεται:
  - α) στους εκδότες οι οποίοι λόγω υπαγωγής τους σε ειδικό καθεστώς αδειοδότησης, εποπτείας, ή λειτουργίας, οφείλουν να υποβάλουν αίτηση εισαγωγής στο Χ.Α. εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος, στους εκδότες που υπάγονται σε ειδική εποπτεία ως προς την κεφαλαιακή τους επάρκεια και σε αυτούς που λαμβάνουν έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την § 3.1.2.1.2. (3),
  - β) στους εκδότες με κεφαλαιοποίηση (εκτιμώμενη τιμή εισαγωγής επί τον αριθμό των μετοχών προς εισαγωγή κατά τον χρόνο λήψης της απόφασης για την εισαγωγή) άνω των διακοσίων εκατομμυρίων (200.000.000) ευρώ, μετά από απόφαση του Χ.Α.,
  - γ) για την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας με τις ήδη εισηγμένες,
  - δ) στους εκδότες με **Αξιόγραφα** δευτερογενώς **εισαγόμενα** στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. μετά από απόφαση του Χ.Α.<sup>165</sup>.

<sup>165</sup> Οι περιπτώσεις α) και β) της εσωτερικής παραγράφου 2) της υποπαραγράφου 3.1.2.1.3 του Κανονισμού αντικαταστάθηκαν με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

### 3.1.2.1.4 Διασπορά

- 1) Ο εκδότης πρέπει να έχει επαρκή διασπορά των μετοχών του στο κοινό, το αργότερο κατά το χρόνο λήψης της απόφασης για την εισαγωγή τους. Η διασπορά θεωρείται επαρκής στις παρακάτω περιπτώσεις:
  - α) όταν οι μετοχές που πρόκειται να εισαχθούν είναι κατανεμημένες στο ευρύ κοινό σε ποσοστό τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας και ειδικότερα κατανέμονται σε τουλάχιστον τριακόσια (300) πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει, άμεσα ή έμμεσα<sup>166</sup>, ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή, ή
  - β) όταν κατανέμονται μετοχές κατά ποσοστό τουλάχιστον δεκαπέντε τοις εκατό (15%) του συνολικού προς εισαγωγή αριθμού μετοχών της ίδιας κατηγορίας, σε τουλάχιστον τριακόσια (300) πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του πέντε τοις εκατό (5%) του συνολικού προς εισαγωγή αριθμού μετοχών, εφόσον λόγω του μεγάλου, ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες, αριθμού των μετοχών της ίδιας κατηγορίας, που είναι κατανεμημένες στο ευρύ κοινό, διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς.
- 2) Για την εκτίμηση της επάρκειας της διασποράς δεν λαμβάνονται υπόψη τα ποσοστά μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη που κατέχουν:
  - α) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του,
  - β) διευθυντικά στελέχη αυτού,
  - γ) συγγενείς πρώτου βαθμού των υφιστάμενων μετόχων που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του μετοχικού κεφαλαίου του, και των διευθυντικών στελεχών του,
  - δ) υφιστάμενοι μέτοχοι που απέκτησαν μετοχές ένα έτος πριν την υποβολή της αίτησης εισαγωγής. Εξαιρούνται:
    - i. οι επαγγελματίες επενδυτές
    - ii. οι μέτοχοι εκδοτών των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονταν σε ΠΜΔ ή άλλη οργανωμένη αγορά που λειτουργούν στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος μέλος της Ε.Ε. ή τρίτη χώρα<sup>167</sup>
- 3) Επιτρέπεται κατ' εξαίρεση η εισαγωγή μετοχών στην Αγορά Αξιών:
  - α) χωρίς να έχει πραγματοποιηθεί επαρκής διασπορά, σύμφωνα με την § 3.1.2.1.4. (1) των μετοχών στο ευρύ κοινό κατά το χρόνο λήψης της απόφασης για την εισαγωγή

<sup>166</sup> Η περίπτωση (α) της εσωτερικής παραγράφου 1 της υποπαραγράφου 3.1.2.1.4 της παραγράφου 3.1.2 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>167</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2 της υποπαραγράφου 3.1.2.1.4 της παραγράφου 3.1.2 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

τους, εφόσον έχει επιτευχθεί διασπορά σε ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) και εφόσον για την επίτευξη της διασποράς μετά την εισαγωγή χρησιμοποιηθεί η διαδικασία της § 2.5.1, ή

- β) χωρίς να απαιτείται η κατανομή του απαιτούμενου σύμφωνα με την § 3.1.2.1.4. (1) ποσοστού διασποράς σε τουλάχιστον 300 πρόσωπα, εφόσον η διασπορά έχει επιτευχθεί με ιδιωτική τοποθέτηση, η οποία έχει διενεργηθεί μέχρι την έγκριση του σχετικού ενημερωτικού δελτίου εισαγωγής των μετοχών και εφόσον, ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες, διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς.
- 4) Εάν οι μετοχές του εκδότη τυγχάνουν διαπραγμάτευσης ήδη σε άλλες, εκτός Ελλάδος, οργανωμένες αγορές κρατών μελών της Ε.Ε. ή τρίτων χωρών ή εισάγονται προς διαπραγμάτευση παράλληλα και σε άλλες τέτοιες αγορές, για την πλήρωση του κριτηρίου της διασποράς λαμβάνεται υπόψη και η υφιστάμενη στις σχετικές αγορές διασπορά ή η διασπορά που επιτυγχάνεται στις σχετικές αγορές, αντίστοιχα. Το κριτήριο της διασποράς εξετάζεται σύμφωνα με τους κανόνες υπολογισμού της διασποράς της πρωτογενούς ή κύριας αγοράς στην οποία οι μετοχές είναι εισηγμένες.
- 5) Κατά την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας με τις ήδη εισηγμένες, το Χ.Α. κρίνει το επαρκές της διασποράς των μετοχών στο κοινό σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Ενότητα 5.

#### **3.1.2.1.5 Φορολογικός έλεγχος**

- 1) Ο εκδότης πρέπει να έχει ελεγχθεί φορολογικά, για όλα τα φορολογικά αντικείμενα, για όλες τις χρήσεις για τις οποίες έχουν δημοσιευθεί, κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης, οι ετήσιες οικονομικές του καταστάσεις. Αν ο εκδότης υποχρεούται να καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η υποχρέωση φορολογικού ελέγχου καταλαμβάνει και τις εταιρίες που όφειλαν να περιληφθούν στην τελευταία πριν την υποβολή της αίτησης ενοποίηση, με βάση τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης για τις χρήσεις στις οποίες καταρτίζονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Σε περίπτωση ύπαρξης χρήσεων για τις οποίες δεν έχει συντελεστεί ο φορολογικός έλεγχος ή δεν έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά, θα πρέπει να βεβαιώνεται η επάρκεια των προβλέψεων που έχουν αναγνωρισθεί στις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις. Για την πλήρωση της ως άνω προϋπόθεσης ο Ανάδοχος προσκομίζει σχετική βεβαίωση.
- 2) Το Χ.Α. δύναται να ζητά από τον εκδότη ή τους μετόχους του εκδότη που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του μετοχικού κεφαλαίου του, επιπλέον διασφαλίσεις για την κάλυψη τυχόν φορολογικών υποχρεώσεων, κατά περίπτωση, όπως την προσκόμιση ειδικής έκθεσης και από ανεξάρτητο αναγνωρισμένο ελεγκτικό ή λογιστικό οίκο, ή βεβαίωσης ανάληψης από τους μετόχους των υποχρεώσεων για τις ανέλεγκτες χρήσεις κ.α.<sup>168</sup>

<sup>168</sup> Η υποπαράγραφος 3.1.2.1.5 της παραγράφου 3.1.2 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



### 3.1.2.1.6 Εταιρική διακυβέρνηση

Ο εκδότης πρέπει να συμμορφώνεται προς τις κείμενες διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση, **τηρουμένων των όρων του ν. 4706/2020 όπου συντρέχει περίπτωση<sup>169</sup>**.

### 3.1.2.1.7 Απαγόρευση μεταβίβασης μετοχών

- 1) Μέτοχοι εταιριών με εκτιμώμενη κεφαλαιοποίηση μικρότερη των εκατό εκατομμυρίων (100.000.000) ευρώ, οι οποίοι κατά το χρόνο έγκρισης της εισαγωγής των μετοχών στην Αγορά Αξιών συμμετέχουν με ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) στο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη επιτρέπεται να μεταβιβάσουν κατά το πρώτο (1ο) έτος μετά την εισαγωγή μετοχές που αντιστοιχούν κατ' ανώτατο όριο σε ποσοστό είκοσι πέντε (25%) του συνόλου των μετοχών τους. Το προηγούμενο εδάφιο δεν εφαρμόζεται στις περιπτώσεις μεταβιβάσεων λόγω κληρονομικής ή οιονεί καθολικής διαδοχής ή κληροδοσίας, μεταβιβάσεων μεταξύ μετόχων που εμπίπτουν στη διάταξη του προηγούμενου εδαφίου, μεταβιβάσεων πακέτου μετοχών σε στρατηγικό επενδυτή που αναλαμβάνει ρητά την υποχρέωση να μη μεταβιβάσει μετοχές καθ' υπέρβαση των προβλεπόμενων στο προηγούμενο εδάφιο ή μεταβιβάσεων σε Μέλος που ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής.
- 2) Οι διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου εφαρμόζονται και σε περίπτωση μεταφοράς των μετοχών του εκδότη σε άλλη κατηγορία της Αγοράς Αξιών.
- 3) Το Χ.Α. μπορεί να ορίζει με Απόφασή του κάθε ειδικότερο θέμα σχετικό με την υποχρέωση μη μεταβίβασης των μετοχών, όπως ιδίως τη διαδικασία και τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την άρση της απαγόρευσης μεταβίβασης.

### 3.1.2.1.8 Δημιουργία ομίλου

Για την έγκριση εισαγωγής μετοχών εκδότη, το Χ.Α. μπορεί, αν κρίνει ότι η δραστηριότητα του εκδότη που έχει υποβάλει αίτηση εισαγωγής των μετοχών του δεν παρουσιάζει συνοχή και πληρότητα, με αποτέλεσμα να δημιουργείται κίνδυνος για το επενδυτικό κοινό, να ζητήσει την εξαγορά συνδεδεμένων κατά την έννοια του **Παραρτήματος Α του ν. 4308/2014** εταιριών ή και εταιριών που έχουν την ίδια μετοχική σύνθεση, από τον εκδότη ή την απορρόφηση συγκεκριμένων εταιριών ή κλάδων των συνδεδεμένων κατά τα άνω με τον εκδότη που υπέβαλε την αίτηση εταιριών ή ακόμη πρόσθετες διασφαλίσεις που θεωρεί απαραίτητες για τη προστασία του συμφέροντος του επενδυτικού κοινού. Για την πραγματοποίηση των ενεργειών αυτών, το Χ.Α. μπορεί να τάσσει εύλογη προθεσμία, μετά την άπρακτη πάροδο της οποίας θα απορρίπτεται η αίτηση εισαγωγής<sup>170</sup>.

### 3.1.2.1.9 Αξιολόγηση καταλληλότητας εκδότη

Για την έγκριση αίτησης εισαγωγής, το Χ.Α. μπορεί να ζητά και να αξιολογεί πρόσθετα στοιχεία ως προς την καταλληλότητα των μετοχών του εκδότη για εισαγωγή τους στη συγκεκριμένη αγορά, ιδίως ως προς την οικονομική κατάστασή τους, τον κλάδο δραστηριότητας και την πορεία του, τη διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και την ποιότητα των διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης. Η αξιολόγηση αυτή γίνεται με βάση τα δεδομένα που

<sup>169</sup> Η εσωτερική παράγραφος 3.1.2.1.6 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>170</sup> Το εδάφιο α' της υποπαραγράφου 3.1.2.1.8. αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

γνωστοποιούνται στο Χ.Α. με το ερωτηματολόγιο καταλληλότητας και το έντυπο του εταιρικού προφίλ, τα οποία υποβάλλονται σύμφωνα με σχετική Απόφαση του Χ.Α. κατά την έναρξη της διαδικασίας εισαγωγής.

### **3.1.2.1.10 Ελάχιστη αξία προς διάθεση μετοχών**

Σε περίπτωση δημόσιας προσφοράς, η συνολική αξία των προς διάθεση μετοχών πρέπει να είναι τουλάχιστον δύο εκατομμύρια (2.000.000) ευρώ. Η προϋπόθεση αυτή δεν ισχύει σε περίπτωση δευτερογενούς ή παράλληλης εισαγωγής.

### **3.1.2.2 Τακτική αναθεώρηση της ένταξης στις Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης**

Η ένταξη των μετοχών στις Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης υπόκειται σε τακτική αναθεώρηση. Για την αναθεώρηση απαιτείται απόφαση του Χ.Α. που λαμβάνεται εντός του μήνα που ακολουθεί τη λήξη της προθεσμίας δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών εκθέσεων, εκτός εάν ορίζεται από το Χ.Α. μετά από σχετική ανακοίνωση διαφορετική ημερομηνία. Οι αλλαγές που προκύπτουν από την αναθεώρηση εφαρμόζονται από τη συνεδρίαση της αγοράς του Χ.Α. που έπεται της λήψης της σχετικής απόφασης. Σε περίπτωση μεταφοράς της μετοχής από μία κατηγορία σε άλλη, μεταφέρεται υποχρεωτικά σε αυτή και κάθε άλλο είδος της μετοχής του ίδιου εκδότη<sup>171</sup>.

### **3.1.2.3 Επάρκεια διασποράς σε συνεχή βάση.**

- 1) Η διασπορά θεωρείται επαρκής όταν διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς και η δίκαιη, ομαλή και αποτελεσματική διαπραγμάτευση, ιδίως λόγω του αριθμού των μετοχών της αυτής κατηγορίας που είναι κατανεμημένες στο ευρύ κοινό και των ειδικών συνθηκών της χρηματιστηριακής αγοράς. Εφόσον η διασπορά κατέλθει του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας, κατανεμημένου σε λιγότερο από τριάντα (30) μετόχους, εφαρμόζεται η παράγραφος 2.6.12 (3β)
- 2) Η διασπορά υπολογίζεται στο σύνολο των μετοχών της ίδιας κατηγορίας, ως το άθροισμα των ποσοστών συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη του συνόλου των μετόχων που συμμετέχουν με ποσοστό μικρότερο του πέντε τοις εκατό (5%) στο μετοχικό κεφάλαιο αυτού, με βάση τις ανακοινώσεις σημαντικών μεταβολών στα δικαιώματα ψήφου των εκδοτών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και ο αριθμός των μετόχων γνωστοποιείται στο Χ.Α. από τον εκδότη<sup>172</sup>.
- 3) Στις περιπτώσεις μετοχών δευτερογενούς ή παράλληλα εισηγμένων στο Χ.Α., για την εξέταση του κριτηρίου της διασποράς, λαμβάνεται υπ' όψιν η συνολική διασπορά των μετοχών, σε όλες τις αγορές στις οποίες αυτές διαπραγματεύονται, με βάση τα στοιχεία που γνωστοποιεί στο Χ.Α. ο εκδότης. Το κριτήριο της διασποράς εξετάζεται σύμφωνα με τους κανόνες υπολογισμού της διασποράς της πρωτογενούς ή κύριας αγοράς στην οποία οι μετοχές είναι εισηγμένες.

<sup>171</sup> Η υποπαράγραφος 3.1.2.2 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>172</sup> Η υποπαράγραφος 3.1.2.3 του Κανονισμού καταργήθηκε και εισήχθη νέα υποπαράγραφος 3.1.2.3 με τίτλο «Επάρκεια διασποράς σε συνεχή βάση» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

### 3.1.2.4 Κατηγορία Επιτήρησης

- 1) Στην Κατηγορία Επιτήρησης εντάσσονται οι μετοχές εκδότη εφόσον συντρέχει ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:
  - α) Ο εκδότης έχει συνολικά αρνητικά ίδια κεφάλαια.
  - β) Οι ζημίες του εκδότη κατά την χρήση είναι μεγαλύτερες από το τριάντα τοις εκατό (30%) των ιδίων κεφαλαίων και ο εκδότης δεν έχει δεσμευθεί (ενδεικτικά, προχωρώντας σε πρόσκληση Γενικής Συνέλευσης για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή σε άλλη δεσμευτική ενέργεια) ότι θα ολοκληρώσει εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος, που δεν μπορεί να υπερβαίνει την ημερομηνία λήξης της επόμενης από την εξεταζόμενη οικονομικής χρήσης του εκδότη, συγκεκριμένες ενέργειες από τις οποίες θα προκύπτει, με αιτιολογημένο από τον εκδότη τρόπο, η μη πλήρωση ή η άρση του κριτηρίου. Στην περίπτωση που οι ενέργειες αυτές δεν υλοποιηθούν σύμφωνα με τα παραπάνω, και εφόσον εξακολουθεί να συντρέχει η πλήρωση του κριτηρίου, οι μετοχές εντάσσονται στην Κατηγορία Επιτήρησης, άμεσα, εκτός της ετήσιας τακτικής αναθεώρησης.
  - γ) Ο εκδότης έχει σημαντικές ληξιπρόθεσμες οφειλές.
  - δ) Έχει κατατεθεί αίτηση για την υπαγωγή του εκδότη σε προ – πτωχευτική διαδικασία σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
  - ε) Βάσει ανακοινώσεων ή γεγονότων δημιουργούνται σοβαρές αμφιβολίες ή αβεβαιότητα ως προς το αν ο εκδότης μπορεί να συνεχίσει την επιχειρηματική του δραστηριότητα.
- 2) Η εξέταση των κριτηρίων των περιπτώσεων (α), (β) και (γ) της προηγούμενης παραγράφου γίνεται βάσει των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και σε περίπτωση που δεν συντάσσονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, βάσει των μητρικών οικονομικών καταστάσεων. Ως αποτελέσματα χρήσεως λαμβάνονται τα αποτελέσματα του ομίλου μετά από φόρους που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής ή σε περίπτωση μη σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα μετά από φόρους. Ως ίδια κεφάλαια για τις εταιρίες που συντάσσουν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, νοούνται το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων μετά από αιτιολογημένη αίτηση του εκδότη, από τα αποτελέσματα χρήσεως μπορεί να εξαιρούνται, για το σκοπό πλήρωσης του κριτηρίου της περίπτωσης (β) της προηγούμενης παραγράφου, ζημίες που οφείλονται σε έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα γεγονότα, όπως αυτά εξειδικεύονται με την Απόφαση της παραγράφου 9<sup>173</sup>.
- 3) Στις περιπτώσεις έμμεσης εισαγωγής μη εισηγμένης εταιρίας της παραγράφου 3.1.7.1. οι μετοχές της εισηγμένης θα μεταφέρονται στην Κατηγορία Επιτήρησης από τη δημοσιοποίηση της μη πλήρωσης των προϋποθέσεων εισαγωγής, σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.7.2, μέχρι τη δημοσιοποίηση της λήψης απόφασης για την υλοποίηση της εταιρικής πράξης που επιφέρει την έμμεση εισαγωγή, από το αρμόδιο εταιρικό

<sup>173</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 3.1.2.4 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

όργανο, ή της υλοποίησής της, εφόσον δεν απαιτείται άλλη απόφαση εταιρικού οργάνου, κατά περίπτωση. Εφόσον μετά την πάροδο του διαστήματος αυτού, διαπιστωθεί ότι παραμένει η μη πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής, τα Αξιόγραφα του εκδότη θα τίθενται σε αναστολή.

- 4) Στις περιπτώσεις εισηγμένης που αποφασίζει τη δραστηριοποίηση της σε κλάδο για τον οποίο έχουν θεσπιστεί ειδικοί όροι και προϋποθέσεις εισαγωγής στην Αγορά Αξιών ή εισηγμένης που αποφασίζει τη δραστηριοποίηση της σε κλάδο για τον οποίο απαιτείται η απόκτηση ειδικών, διοικητικής ή άλλης φύσης, αδειών, οι μετοχές των εισηγμένων εταιριών μεταφέρονται στην Κατηγορία Επιτήρησης μέχρι την απόκτηση των αδειών ή την πλήρωση των όρων και προϋποθέσεων, κατά περίπτωση.
- 5) Στην Κατηγορία Επιτήρησης υπάγονται μετοχές εκδοτών, οι οποίοι παραβαίνουν καθ' υποτροπή τις υποχρεώσεις τους που προβλέπονται στις Ενότητες 4 και 5, καθώς και στην περίπτωση επαναδιαπραγμάτευσης μετά από άρση της αναστολής σύμφωνα με την § 5.4. Στην περίπτωση αυτή, οι μετοχές του εκδότη εντάσσονται στην Κατηγορία Επιτήρησης για έναν (1) μήνα. Στην συνέχεια, εξετάζονται με βάση τα κριτήρια της Τακτικής Αναθεώρησης, προκειμένου να κριθεί η μεταφορά τους ή μη στη Γενική κατηγορία<sup>174</sup>.
- 6) Στην Κατηγορία Επιτήρησης εντάσσονται μετοχές εκδοτών εφόσον διαπιστωθούν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς:
  - α) ασαφείς ή αρνητικές διατυπώσεις στο πιστοποιητικό του Ορκωτού Ελεγκτή,
  - β) ελλείψεις στις περιοδικές ή ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ελλιπής ή εσφαλμένη εφαρμογή των υποχρεώσεων κατάρτισης ή δημοσιοποίησης της ετήσιας ή εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης ή των τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων, σε σχέση με τα προβλεπόμενα από την ισχύουσα νομοθεσία,
  - γ) μη συμμόρφωση των εκδοτών προς τη νομοθεσία για την εταιρική διακυβέρνηση ή ύπαρξη σοβαρών ελλείψεων κατά την εφαρμογή της.
- 7) Η ένταξη στην Κατηγορία Επιτήρησης μετά από διαπίστωση των σχετικών λόγων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή μετά από αίτημά της, πραγματοποιείται από το Χ.Α. την επόμενη συνεδρίαση από την γνωστοποίηση στο Χ.Α. της παραπάνω διαπίστωσης ή αιτήματος. Το Δ.Σ. του Χ.Α. ενημερώνεται για την ένταξη αυτή στην αμέσως επόμενη συνεδρίασή του.
- 8) Κατά τη διαμόρφωση της κρίσης του για την υπαγωγή ή μη στην Κατηγορία Επιτήρησης, το Χ.Α. μπορεί να συνεκτιμά στοιχεία που έχουν γνωστοποιηθεί από την εκδότη και τα οποία αιτιολογούν επαρκώς την πλήρωση ή μη των κριτηρίων ένταξης.
- 9) Για τη μεταφορά στην Κατηγορία Επιτήρησης μετοχών εκδοτών, οι οποίοι υπόκεινται κατά την άσκηση της δραστηριότητάς τους σε ειδική εποπτεία από Αρμόδια Αρχή, λαμβάνονται επιπλέον υπόψη πληροφορίες ή απόψεις που έχουν γνωστοποιηθεί προς το Χ.Α. από την εν λόγω Αρχή. Σε περίπτωση παράλειψης της Αρμόδιας Αρχής να

<sup>174</sup> Το εδάφιο β της εσωτερικής παραγράφου 5 της παραγράφου 3.1.2.4 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

ανταποκριθεί σε αίτημα του Χ.Α. για γνωστοποίηση των ανωτέρω πληροφοριών ή απόψεων, εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος, το Χ.Α. μπορεί να εντάσσει τις μετοχές του εκδότη στην Κατηγορία Επιτήρησης και χωρίς τη συνδρομή της εν λόγω Αρχής.

- 10) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τον τρόπο εφαρμογής των κριτηρίων ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης ή εξόδου από αυτήν.

### 3.1.2.5 Αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης<sup>175</sup>

- 1) Ο έλεγχος για την ένταξη μετοχών στην Κατηγορία Επιτήρησης σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της § 3.1.2.4. (1) διενεργείται μία φορά το χρόνο, κατά την πρώτη συνεδρίαση του Δ.Σ. του Χ.Α. μετά τη λήξη της προβλεπόμενης προθεσμίας δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, εκτός εάν το Χ.Α. ορίσει διαφορετική ημερομηνία με σχετική ανακοίνωσή του<sup>176</sup>.
- 2) Η αναθεώρηση για την ένταξη στην Κατηγορία Επιτήρησης σύμφωνα με τις περιπτώσεις δ) και ε) της § 3.1.2.4. (1), με τις §§ 3.1.2.4. (4), (5) και (7) πραγματοποιείται σε έκτακτες αναθεωρήσεις.
- 3) Για την έξοδο των μετοχών από την Κατηγορία Επιτήρησης θα πρέπει να πληρούνται σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:
  - α) Να έχουν αρθεί οι λόγοι ένταξης στην κατηγορία.
  - β) Να μη συντρέχει κατά το χρόνο εξέτασης κάποιο από τα κριτήρια ένταξης στην κατηγορία.
  - γ) Το πιστοποιητικό ελέγχου που συνοδεύει τις οικονομικές καταστάσεις να είναι με σύμφωνη γνώμη.
  - δ) Με την έξοδό τους από την παραπάνω κατηγορία, οι μετοχές του εκδότη εντάσσονται στην Κατηγορία τις προϋποθέσεις τις οποίες πληρούσαν κατά την τελευταία αναθεώρηση. Η εν λόγω κατάταξη γίνεται κατά την πρώτη τακτική αναθεώρηση μετά την έξοδο των μετοχών από την Κατηγορία Επιτήρησης. Κατά τη διαμόρφωση της κρίσης του για την αναθεώρηση της ένταξης ή μη στην Κατηγορία Επιτήρησης, το Χ.Α. λαμβάνει υπόψη τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και της προστασίας των επενδυτών<sup>177</sup>.

<sup>175</sup> Η υποπαράγραφος 3.1.2.5 του Κανονισμού καταργήθηκε και αναριθμήθηκαν σε υποπαράγραφους 3.1.2.5 και 3.1.2.6 οι παράγραφοι 3.1.2.6 και 3.1.2.7 αντίστοιχα. Ο τίτλος της νέας υποπαράγραφου 3.1.2.5 ορίστηκε ως «Αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>176</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 3.1.2.5 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>177</sup> Οι εσωτερικές παράγραφοι 2 και 9 της νέας υποπαράγραφου 3.1.2.5 του Κανονισμού καταργούνται και αναριθμούνται οι επόμενες εσωτερικές παράγραφοι σε 3, 4, 5, 6 και 7 αντίστοιχα ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 4) Η επανένταξη στις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της § 3.1.2.4. (1) πραγματοποιείται μετά από αίτηση του εκδότη και με βάση τις οικονομικές καταστάσεις κάθε ημερολογιακού εξαμήνου. Σε περίπτωση ένταξης στην κατηγορία αυτή για λόγους που αφορούν τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων, η επανένταξη επιτρέπεται και εκτός τακτικής εξαμηνιαίας αναθεώρησης, εφόσον πραγματοποιηθεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, η επανένταξη πραγματοποιείται κατά την εισαγωγή των νέων προερχόμενων από την αύξηση μετοχών<sup>178</sup>.
- 5) Αν η ένταξη στην Κατηγορία Επιτήρησης έχει γίνει με έκτακτη αναθεώρηση, η επανένταξη στην αρχική κατηγορία πραγματοποιείται, εκτός τακτικής αναθεώρησης εφόσον εκλείψουν οι λόγοι ένταξης στην εν λόγω Κατηγορία, και δεν συντρέχει άλλος λόγος ένταξης, εκτός τακτικής αναθεώρησης.
- 6) Προκειμένου για περιπτώσεις ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης μετά από διαπίστωση των λόγων ένταξης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή από αίτημά της, η επανένταξη πραγματοποιείται από το Χ.Α. μετά τη διαβίβαση στο Χ.Α. της σύμφωνης γνώμης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- 7) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τον τρόπο υπολογισμού και εφαρμογής των κριτηρίων, προϋποθέσεων και στοιχείων που θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για την εφαρμογή της § 3.1.2.5 (3)<sup>179</sup>.

### **3.1.2.6 Ειδική ρύθμιση**

Μετοχές εταιριών, εκτός των ΑΕΕΧ, που τα κεφάλαιά τους είναι τοποθετημένα κατά κύριο λόγο σε άλλες εισηγμένες εταιρίες δεν γίνονται δεκτές για εισαγωγή.

### **3.1.2.7 Μετοχές αλλοδαπών εκδοτών και εκδοτών με μετοχές εισηγμένες σε άλλο χρηματιστήριο**

- 1) Οι διατάξεις της § 3.1.2., τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 7 του ν. 3371/2005, εφαρμόζονται και στις περιπτώσεις εισαγωγής μετοχών αλλοδαπών εκδοτών, είτε είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά είτε όχι, ως και εισαγωγής μετοχών ημεδαπών εκδοτών με εισηγμένες Κινητές Αξίες σε άλλο χρηματιστήριο.
- 2) Για την εισαγωγή μετοχών αλλοδαπού εκδότη χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα απαιτείται ο εκδότης να έχει γνωστοποιήσει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Χ.Α. στοιχεία αντικλήτου του που εδρεύει στην Αθήνα. Ο εκδότης οφείλει επίσης να

<sup>178</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 4 της υποπαραγράφου 3.1.2.5 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>179</sup> Στην εσωτερική παράγραφο 7 της ίδιας υποπαραγράφου ο όρος «3.1.2.6(4) αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω από τον όρο «3.1.2.5 (3) με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

κοινοποιεί στο Χ.Α. την παραπάνω γνωστοποίηση στοιχείων προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς<sup>180</sup>.

### **3.1.3 Ειδικές προϋποθέσεις εισαγωγής βάσει του κλάδου δραστηριότητας<sup>181</sup>**

Το Χ.Α. με απόφασή του μπορεί να ορίζει πρόσθετες προϋποθέσεις εισαγωγής, πέραν των προϋποθέσεων της § 3.1.2., ανάλογα με τον κλάδο δραστηριότητας του εκδότη.

#### **3.1.3.1 Ασφαλιστικές Εταιρείες**

##### **3.1.3.1.1 Γενικά**

Για την εισαγωγή στην Αγορά Αξιών μετοχών εκδότη που είναι ασφαλιστική εταιρία, πέραν των γενικών προϋποθέσεων εισαγωγής § 3.1.2., εφαρμόζονται, για κάθε μία από τις τρεις (3) προηγούμενες της υποβολής της αίτησης εισαγωγής δημοσιευμένες χρήσεις, και οι διατάξεις της παρούσας § 3.1.3.1.

##### **3.1.3.1.2 Ειδικές προϋποθέσεις**

- 1) Ο εκδότης πρέπει να έχει καλύψει πλήρως το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως προβλέπονται από τις διατάξεις ιδίως του ν. 4364/2016.<sup>182</sup>
- 2) Η κάλυψη των υποχρεώσεων της προηγούμενης παραγράφου πρέπει να είναι σύμφωνη με την κείμενη ασφαλιστική νομοθεσία.
- 3) Ο εκδότης πρέπει να έχει επαρκείς ασφαλιστικές (τεχνικές) προβλέψεις/ τεχνικά αποθέματα περιλαμβανομένων των μαθηματικών αποθεμάτων του κλάδου Ζωής και των αποθεμάτων για εκκρεμείς ζημίες.
- 4) <sup>183</sup>Ο δείκτης υποαποθεματοποίησης (run - off) για τις τρεις (3) πριν από την εισαγωγή δημοσιευμένες χρήσεις να έχει εντός των πλαισίων της ασφαλιστικής νομοθεσίας.
- 5) Η επάρκεια των αποθεμάτων πρέπει να ελέγχεται και να προκύπτει τουλάχιστον μέχρι το αμέσως προηγούμενο της αίτησης εισαγωγής τρίμηνο (31-3, 30-6, 30-9, 31-12).

<sup>180</sup> Μετά το τέλος της νέας υποπαραγράφου 3.1.2.6 του Κανονισμού μεταφέρθηκε ως νέα υποπαραγράφος 3.1.2.7 με τίτλο «Μετοχές αλλοδαπών εκδοτών και εκδοτών με μετοχές εισηγμένες σε άλλο χρηματιστήριο» η υποπαραγράφος 3.1.3.7, η οποία και καταργήθηκε με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>181</sup> Οι υποπαραγράφοι 3.1.3.4, 3.1.3.5, 3.1.3.6 και 3.1.3.7 του Κανονισμού καταργήθηκαν με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>182</sup> Οι εσωτερικές παράγραφοι 1,2 και 3 της υποπαραγράφου 3.1.3.1.2 της παραγράφου 3.1.3 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>183</sup> Η εσωτερική παράγραφος 4 της υποπαραγράφου 3.1.3.1.2 της παραγράφου 3.1.3 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού διαγράφεται και οι εσωτερικές παράγραφοι 5,6,7,8,9 και 10 αναριθμούνται σε 4,5,6,7,8 και 9 αντιστοίχως ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 6) Η επάρκεια των παραπάνω αποθεμάτων πρέπει να προκύπτει από τον ανεξάρτητο οικονομικό και κατά περίπτωση αναλογιστικό έλεγχο.
- 7) Ο εκδότης πρέπει να έχει ικανοποιητικό αποτέλεσμα που προκύπτει από τις ασφαλιστικές εργασίες και τα έσοδα των επενδεδυμένων κεφαλαίων σε ασφαλιστική τοποθέτηση.<sup>184</sup>
- 8) Ο εκδότης πρέπει να έχει ικανοποιητικό δείκτη διατηρησιμότητας του χαρτοφυλακίου, ιδίως για τον κλάδο Ζωής.
- 9) Η αξία του εκδότη πρέπει να έχει αποτιμηθεί από αναγνωρισμένη εταιρία αποτιμήσεων, με μέριμνα του Κυρίου Αναδόχου.

### **3.1.3.1.3 Λοιπά στοιχεία**

Για την εισαγωγή μετοχών του εκδότη συνεκτιμώνται επίσης τα ακόλουθα στοιχεία:

- 1) Η εν γένει συμπεριφορά του εκδότη στον ασφαλιστικό κλάδο.
- 2) Η επάρκεια του στελεχιακού δυναμικού του εκδότη.
- 3) Η επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.
- 4) Το δίκτυο των υποκαταστημάτων καθώς και το γενικότερο δίκτυο πωλήσεων του εκδότη.

### **3.1.3.2 Κατασκευαστικές Εταιρείες**

#### **3.1.3.2.1 Γενικά**

Για την εισαγωγή στην Αγορά Αξιών μετοχών εκδότη που είναι κατασκευαστική εταιρία εφαρμόζονται, πέραν των γενικών προϋποθέσεων εισαγωγής της § 3.1.2. και οι διατάξεις της παρούσας § 3.1.3.2.

#### **3.1.3.2.2 Φορολογικός έλεγχος κοινοπραξιών ('Κ/Ξ')**

- 1) Εφόσον ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του πέντε τοις εκατό (5%) του συνολικού κύκλου εργασιών ή των μετά από φόρους και δικαιωμάτων μειοψηφίας αποτελεσμάτων του εκδότη, όπως έχουν δημοσιευθεί κατά την τελευταία πριν από την εισαγωγή χρήση που υποχρεούται να έχει προβεί ο εκδότης, προέρχεται από τη συμμετοχή του σε κοινοπραξία, η κοινοπραξία αυτή πρέπει να έχει ελεγχθεί φορολογικά για όλες τις χρήσεις που έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις. Κατά τα λοιπά ισχύουν τα οριζόμενα στην § 3.1.2.1.5.<sup>185</sup>

<sup>184</sup> Η νέα εσωτερική παράγραφος 7 της υποπαραγράφου 3.1.3.1.2 της παραγράφου 3.1.3 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>185</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαραγράφου 3.1.3.2.2 της παραγράφου 3.1.3 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



- 2) Αν η έδρα της Κ/Ξ είναι στο εξωτερικό, οι τυχόν φορολογικές της υποχρεώσεις πρέπει να προκύπτουν από βεβαίωση που εκδίδεται από αναγνωρισμένο ελεγκτικό οίκο.
- 3) Όλες οι οικονομικές καταστάσεις των Κ/Ξ στις οποίες συμμετείχε ο εκδότης κατά τις τρεις τελευταίες πριν από την υποβολή της αίτησης εισαγωγής χρήσεις, πρέπει να έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή.
- 4) Για την εισαγωγή των μετοχών του εκδότη συνεκτιμώνται:
  - α) το επισφαλές ή μη των απαιτήσεων του από τις Κ/Ξ στις οποίες συμμετέχει και
  - β) το ύψος του ανεκτέλεστου υπολοίπου του.

### **3.1.3.3 Εταιρείες Εμπορίας Αυτοκινήτων**

#### **3.1.3.3.1 Γενικά**

Για την εισαγωγή στην Αγορά Αξιών μετοχών εκδότη που είναι εταιρία εμπορίας αυτοκινήτων εφαρμόζονται, πέραν των γενικών προϋποθέσεων εισαγωγής της § 3.1.2. και οι διατάξεις της παρούσας § 3.1.3.3.

#### **3.1.3.3.2 Φορολογικός έλεγχος<sup>186</sup>**

Οι συνδεδεμένες εταιρίες που συμμετέχουν στα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων της τελευταίας απολογιστικής χρήσης, οικονομική κατάσταση της οποίας καταρτίζει ο ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής, με ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%), θα πρέπει και αυτές να έχουν ελεγχθεί φορολογικά για όλες τις χρήσεις για τις οποίες κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης εισαγωγής έχουν δημοσιευθεί οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του εκδότη. Κατά τα λοιπά ισχύουν τα οριζόμενα στην § 3.1.2.1.5.<sup>187</sup>

#### **3.1.3.3.3 Οικονομική κατάσταση**

- 1) Ο εκδότης θα πρέπει να έχει ικανοποιητικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως κατά την τελευταία πενταετία και σε επίπεδο ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που καταρτίστηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή.
- 2) Ο εκδότης θα πρέπει αποδεδειγμένα να διατηρεί μακροχρόνια σχέση εμπορικής συνεργασίας (εισαγωγή, διανομή, αντιπροσώπευση) με την προμηθεύτρια εταιρία. Η σχέση αυτή πρέπει να υφίσταται με κατασκευαστή αυτοκινήτων για μια περίοδο τουλάχιστον πέντε (5) ετών.

<sup>186</sup> Η υποπαράγραφος 3.1.3.3.2 της παραγράφου 3.1.3 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού διαγράφεται και οι υποπαράγραφοι 3.1.3.3.3 και 3.1.3.3.4 αναριθμούνται σε 3.1.3.3.2 και 3.1.3.3.3 αντιστοίχως ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>187</sup> Η νέα υποπαράγραφος 3.1.3.3.2 της παραγράφου 3.1.3 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 3) Θα πρέπει να υφίσταται γραπτή σύμβαση μεταξύ του εκδότη και του κατασκευαστή αυτοκινήτων η οποία να διαρκεί για χρονικό διάστημα τουλάχιστον τριών (3) ετών μετά την εισαγωγή των μετοχών του εκδότη στο Χ.Α.
- 4) Εφόσον κριθεί ότι υφίσταται σχετικός κίνδυνος, να γίνεται πλήρης λογιστικός διαχωρισμός μεταξύ της εμπορικής δραστηριότητας και της χρηματοδότησης των πελατών του εκδότη.
- 5) Κάθε μελλοντική δραστηριότητα των φορέων του εκδότη στον κλάδο της εισαγωγής και εμπορίας αυτοκινήτων θα πρέπει να γίνεται μέσω της νεοεισαγόμενης (μητρικής) εταιρίας ή/και μέσω των θυγατρικών της εταιριών

### **3.1.4 Εισαγωγή Ομολογιών, Τίτλων Παραστατικών Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών**

#### **3.1.4.1 Εισαγωγή Ομολογιών**

Ομολογίες εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και εντάσσονται στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος, με απόφασή του, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις των άρθρων 6 έως 8 του ν. 3371/2005 και έχει εγκριθεί και δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο, όπου τούτο απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις.

#### **3.1.4.2 Εισαγωγή Τίτλων Παραστατικών Μετοχών και Ομολόγων**

- 1) Οι Τίτλοι Παραστατικοί Μετοχών και Ομολόγων εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. με απόφασή του, εφόσον (α) έχει εγκριθεί και δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο, όπου τούτο απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις (β) πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του ν. του ν 3371/2005 καθώς και με τις διατάξεις της § 3.1.2. και (γ) πληρούνται ως προς τους Παραστατικούς Τίτλους οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
  - α) μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο δίκαιης, ομαλής και αποτελεσματικής διαπραγμάτευσης,
  - β) οι όροι του τίτλου είναι σαφείς και ανεπίδεκτοι παρερμηνείας και επιτρέπουν το συσχετισμό της τιμής του τίτλου με την τιμή ή με άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου,
  - γ) η τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου είναι αξιόπιστη και διαθέσιμη στο κοινό,
  - δ) υπάρχουν επαρκείς δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες που επιτρέπουν την αποτίμηση του τίτλου,
  - ε) οι ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό της τιμής διακανονισμού του **Αξιογράφου** διασφαλίζουν ότι η τιμή αυτή αντικατοπτρίζει ορθά την τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου,

στ) εάν ο διακανονισμός του τίτλου απαιτεί ή επιτρέπει την παράδοση υποκείμενου τίτλου ή περιουσιακού στοιχείου αντί του χρηματικού διακανονισμού, υπάρχουν κατάλληλες διαδικασίες διακανονισμού και παράδοσης του υποκείμενου μέσου, καθώς και κατάλληλες ρυθμίσεις για τη λήψη χρήσιμων πληροφοριών σχετικά με το υποκείμενο μέσο.

2) Οι Τίτλοι Παραστατικοί Μετοχών και Ομολόγων εντάσσονται στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Παραστατικών Τίτλων.

**3.1.4.3 Εισαγωγή Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) σύμφωνα με τον ν. 3864/2010 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις (Παραστατικοί Τίτλοι ΤΧΣ) και Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών εκδότη (warrants)<sup>188</sup>**

1) Εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. με απόφασή του και εντάσσονται στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών, μετά από αίτηση του πιστωτικού ιδρύματος του οποίου μετοχές παριστώνται με τους Παραστατικούς Τίτλους ΤΧΣ, εφόσον<sup>189</sup>

- α) έχει εγκριθεί και δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο, όπου τούτο απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις,
- β) πληρούνται ως προς το πιστωτικό ίδρυμα οι προϋποθέσεις του άρθρου 3 του ν. 3371/2005 και
- γ) πληρούνται ως προς τους Παραστατικούς Τίτλους οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
  - i) είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμοι,
  - ii) μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο δίκαιης, ομαλής και αποτελεσματικής διαπραγμάτευσης,
  - iii) οι όροι του τίτλου είναι σαφείς και ανεπίδεκτοι παρερμηνείας και επιτρέπουν το συσχετισμό της τιμής του τίτλου με την τιμή ή με άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου,
  - iv) η τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου είναι αξιόπιστη και διαθέσιμη στο κοινό,
  - v) υπάρχουν επαρκείς δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες που επιτρέπουν την αποτίμηση του τίτλου,

<sup>188</sup> Ο τίτλος της υποπαραγράφου 3.1.4.3 της παραγράφου 3.1.4 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>189</sup> Το εδάφιο α' της εσωτερικής παραγράφου 1 της υποπαραγράφου 3.1.4.3 της παραγράφου 3.1.4 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- vi) οι ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό της τιμής διακανονισμού του **Αξιογράφου** διασφαλίζουν ότι η τιμή αυτή αντικατοπτρίζει ορθά την τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου,
  - vii) εάν ο διακανονισμός του τίτλου απαιτεί ή επιτρέπει την παράδοση υποκείμενου τίτλου ή περιουσιακού στοιχείου αντί του χρηματικού διακανονισμού, υπάρχουν κατάλληλες διαδικασίες διακανονισμού και παράδοσης του υποκείμενου μέσου, καθώς και κατάλληλες ρυθμίσεις για τη λήψη χρήσιμων πληροφοριών σχετικά με το υποκείμενο μέσο,
- 2) Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών εκδότη, εκτός του ΤΧΣ, εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. με απόφασή του, μετά από αίτηση της εκδότριας, εφόσον πληρούνται από την εκδότρια οι προϋποθέσεις των ανωτέρω διατάξεων της παραγράφου 3.1.4.3, εφαρμοζομένων αναλογικώς, και εντάσσονται στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών<sup>190</sup>.

### 3.1.5 Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Κατηγορία Δ.Α.Κ.)<sup>191</sup>

#### 3.1.5.1 Εισαγωγή Μεριδίων Δ.Α.Κ.

- 1) Επιτρέπεται η εισαγωγή Μεριδίων Δ.Α.Κ. στην Αγορά Αξιών υπό την Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων μετά από αίτηση της Εκδότριας Δ.Α.Κ. σύμφωνα με τις προϋποθέσεις των επόμενων υποπαραγράφων. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να θέτει ειδικότερες Υποκατηγορίες Διαπραγμάτευσης Δ.Α.Κ. στην Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων ανάλογα με τις αντίστοιχες κατά περίπτωση κατηγορίες Δ.Α.Κ. που ορίζονται στις κείμενες διατάξεις ως και αντίστοιχους διαδικαστικούς όρους ανάλογα με τα χαρακτηριστικά της κατά περίπτωση Υποκατηγορίας Διαπραγμάτευσης Δ.Α.Κ. Κριτήρια για τον προσδιορισμό των κατά περίπτωση Υποκατηγοριών συνιστούν ενδεικτικά αν πρόκειται για ενεργά διαχειριζόμενα Δ.Α.Κ. ή για Δ.Α.Κ. που αναπαράγουν δείκτη, αν τα Δ.Α.Κ. εμπίπτουν στις κατηγορίες μοχλευμένων Δ.Α.Κ. ή και ανάλογα με το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων τα οποία αφορούν.
- 2) Για την εισαγωγή Μεριδίων Δ.Α.Κ. στην Αγορά Αξιών υπό την Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερη Υποκατηγορία Διαπραγμάτευσης Δ.Α.Κ. πρέπει να τηρούνται οι όροι της κείμενης νομοθεσίας, περιλαμβανομένων και των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/568, με βάση και τις ειδικότερες παρακάτω προϋποθέσεις:
  - α) Το Δ.Α.Κ. και η Εκδότρια Δ.Α.Κ. πρέπει να έχουν λάβει τις απαιτούμενες άδειες για τη λειτουργία τους από τις Αρμόδιες Αρχές αυτών σύμφωνα με τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις και να πληρούν κάθε ειδικότερο όρο που αναφέρεται στη λειτουργία τους και την εισαγωγή τους σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά τις κείμενες διατάξεις.

β) Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. πρέπει:

<sup>190</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2 της υποπαραγράφου 3.1.4.3 της παραγράφου 3.1.4 του άρθρου 3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>191</sup> Η παράγραφος 3.1.5 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- i) να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου, περιοδικών οικονομικών καταστάσεων καθώς και οποιουδήποτε άλλου εγγράφου ενημέρωσης των επενδυτών σε συμμόρφωση με τις κείμενες διατάξεις περιλαμβανομένων και των εγγράφων «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» ή και «Βασικές πληροφορίες που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές – PRIPs» όπου συντρέχει περίπτωση.
  - ii) να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις κοινοποίησης ή και αδειοδότησης όπου συντρέχει περίπτωση, για τη διάθεση των Μεριδίων του Δ.Α.Κ. στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις
  - iii) να κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Χ.Α. το ενημερωτικό δελτίο, ως και τα κατά περίπτωση προβλεπόμενα έγγραφα σύμφωνα με την υποπερίπτωση (i)ως και κάθε άλλο έγγραφο, εφόσον τούτο απαιτείται.
  - iv) να συμμορφώνεται με τους όρους που αφορούν την κατά περίπτωση Υποκατηγορία Διαπραγμάτευσης Δ.Α.Κ. όπως καθορίζονται με σχετική Απόφαση του Χ.Α.
- γ) Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. πρέπει να έχει διορίσει συμβατικά, κατά τους όρους του παρόντος, έναν (1) τουλάχιστον Ειδικό Διαπραγματευτή Δ.Α.Κ. για τη διαπραγμάτευση του Δ.Α.Κ., ως και να διασφαλίζει την ύπαρξη του Ειδικού Διαπραγματευτή Δ.Α.Κ. καθ' όλη τη διάρκεια διαπραγμάτευσης των Μεριδίων Δ.Α.Κ. στην Αγορά του Χ.Α. τηρουμένων των όρων της § 1.3.3 του παρόντος.
- δ) Τα Μεριδια Δ.Α.Κ. θα πρέπει να μην υπόκεινται σε περιορισμούς ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση και διαπραγμάτευση αυτών και να τηρούνται σε λογιστική μορφή σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- ε) Τα χαρακτηριστικά του Δ.Α.Κ πρέπει να επιτρέπουν τη δημοσίευση της ενδεικτικής καθαρής τιμής μεριδίου στο επενδυτικό κοινό
- στ) Ο δείκτης αναφοράς του Δ.Α.Κ ή τα υποκείμενα στοιχεία του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. πρέπει να μπορούν να υπολογίζονται με διαφανή τρόπο
- ζ) Η αίτηση εισαγωγής μεριδίων πρέπει να αφορά όλα τα Μεριδια Δ.Α.Κ. της ίδιας κατηγορίας που έχουν εκδοθεί ή πρόκειται να εκδοθούν σύμφωνα και με τα ειδικότερα αναφερόμενα στο ενημερωτικό δελτίο.
- η) Η Εκδότρια Δ.Α.Κ πρέπει να εξασφαλίζει την ίση μεταχείριση των μεριδιούχων της ίδιας κατηγορίας Μεριδίων που αφορά η αίτηση εισαγωγής
- θ) Η Εκδότρια Δ.Α.Κ πρέπει να έχει αναγνωριστικό κωδικό νομικής οντότητας (LEI).
- 3) Τηρουμένων των όρων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/568, για την εισαγωγή των Μεριδίων Δ.Α.Κ. στην Αγορά του Χ.Α., το Χ.Α. ελέγχει την επίτευξη όρων ομαλής, διαφανούς και δίκαιης διαπραγμάτευσης λαμβάνοντας ιδίως υπόψη:
- α) Τη διάθεση των Μεριδίων στο κοινό που αξιολογείται από το Χ.Α. ιδίως με βάση τους όρους διάθεσης για την εισαγωγή και διαπραγμάτευση που αναφέρονται στο

ενημερωτικό δελτίο, την τυχόν διαπραγμάτευση των Μεριδίων Δ.Α.Κ. σε άλλους τύπους διαπραγμάτευσης του ν. 4514/2018 ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ και

- β) τους όρους εξαγοράς των Μεριδίων Δ.Α.Κ. από την ίδια την Εκδότρια Δ.Α.Κ. απευθείας σε περιπτώσεις όπου η χρηματιστηριακή τιμή των Μεριδίων Δ.Α.Κ. αποκλίνει σημαντικά από την καθαρή αξία του ενεργητικού.

### 3.1.6 Κατηγορία Σύνθετων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων

#### 3.1.6.1 Εισαγωγή Σ.Χ.Π.

- 1) Για την εισαγωγή κινητών αξιών του άρθρου 4 παρ. 44 του ν. 4514/2018, που αναφέρονται παρακάτω, στην Αγορά Αξιών και για την ένταξή τους στην Κατηγορία Σύνθετων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων (Σ.Χ.Π.), πρέπει να πληρούνται οι προϋποθέσεις του ν. 3401/2005 ως προς τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, οι προϋποθέσεις του άρθρου 51 του ν. 4514/2018 ως προς τις προϋποθέσεις εισαγωγής κινητών αξιών καθώς και οι ακόλουθες επιπλέον προϋποθέσεις<sup>192</sup>:
- 2) Προϋποθέσεις σχετικές με τον εκδότη Σ.Χ.Π.:
  - α) Ο Εκδότης των Σ.Χ.Π. πρέπει να έχει λάβει άδεια σύστασης και λειτουργίας από τις Αρμόδιες Αρχές της χώρας καταγωγής του.
  - β) Εκδότης Σ.Χ.Π. μπορεί να είναι μόνο πιστωτικό ίδρυμα ή άλλο νομικό πρόσωπο, εφόσον, στην περίπτωση αυτή, την έκδοση των Σ.Χ.Π. εγγυάται πιστωτικό ίδρυμα. Στην περίπτωση αυτή, το πιστωτικό ίδρυμα ευθύνεται για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τον παρόντα Κανονισμό, σύμφωνα με την μεταξύ αυτού και του εκδότη συμβατική σχέση.
  - γ) Ο εκδότης πρέπει να διαθέτει κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική επάρκεια και εσωτερικό έλεγχο, προκειμένου να διασφαλίζεται η ύπαρξη διαδικασίας επιλογής, έκδοσης και διαχείρισης των Σ.Χ.Π.
  - δ) Ο εκδότης πρέπει να διαθέτει μηχανισμούς και διαδικασίες για τον καθορισμό, την αποτίμηση και τη διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την έκδοση Σ.Χ.Π.
  - ε) Ο εκδότης πρέπει να διασφαλίζει τη λειτουργία μηχανισμών επαρκούς διαφάνειας και αποκάλυψης πληροφοριών για τα εισαγόμενα Σ.Χ.Π., ιδίως αυτών που ενδέχεται να έχουν επίπτωση στην τιμή τους και για την ικανότητά του να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από την εισαγωγή τους, ιδίως σύμφωνα με τις Ενότητες 4 και 5, καθώς και να γνωστοποιεί την ύπαρξη και διαθεσιμότητα αντίστοιχων μηχανισμών διαφάνειας και αποκάλυψης πληροφοριών σχετικά με τους υποκείμενους τίτλους.
  - στ) Ο εκδότης πρέπει να διασφαλίζει ότι, εφόσον πραγματοποιούνται εταιρικές πράξεις επί των υποκείμενων τίτλων, αυτές θα ενσωματώνονται στην εισηγμένη αξία,

<sup>192</sup> Η εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαραγράφου 3.1.6.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ'αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

σύμφωνα με συγκεκριμένους μηχανισμούς και τις διαδικασίες που θα γνωστοποιεί ο εκδότης στο Χ.Α.

3) Προϋποθέσεις σχετικές με τα Σ.Χ.Π.:

- α) Τα προς εισαγωγή Σ.Χ.Π. πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμα.
- β) Τα Σ.Χ.Π. πρέπει να αποτελούν αντικείμενο δίκαιης, ομαλής και αποτελεσματικής διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με τους όρους του άρθρου 35 παρ. 6 του Κανονισμού 1287/2006 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.
- γ) Τα Σ.Χ.Π. που γίνονται δεκτά προς εισαγωγή είναι τα εξής:
- i) **Καλυμμένος Τίτλος Επιλογής («covered warrant») [Κ.Τ.Ε.]:** Ως Καλυμμένος Τίτλος Επιλογής ορίζεται το Σ.Χ.Π., εκτός του απλού Τίτλου Επιλογής (warrant), που παρέχει στον κάτοχό του το δικαίωμα αγοράς ή/και πώλησης, στην ή μέχρι την ημερομηνία λήξης, συγκεκριμένης ποσότητας του υποκείμενου τίτλου σε προκαθορισμένη τιμή ή, στην περίπτωση χρηματικού διακανονισμού, το δικαίωμα να λάβει χρηματικό ποσό καθοριζόμενο από τη διαφορά μεταξύ της τιμής άσκησης και της τιμής εκκαθάρισης του υποκείμενου τίτλου. Ο Κ.Τ.Ε. μπορεί να προβλέπει τη μεταβολή των όρων του όταν η τιμή του υποκείμενου τίτλου εξισωθεί με μία προκαθορισμένη τιμή.
- ii) **Πιστοποιητικό («Certificate»):** Το Σ.Χ.Π. που η τιμή του βασίζεται σε υποκείμενο τίτλο και δεν είναι Κ.Τ.Ε.. Το Πιστοποιητικό μπορεί να προβλέπει τη μεταβολή των όρων του όταν η τιμή του υποκείμενου τίτλου εξισωθεί με μία προκαθορισμένη τιμή.
- δ) Αναλόγως των χαρακτηριστικών τους τα προαναφερθέντα Σ.Χ.Π. ανήκουν σε δύο γενικές ομάδες κινητών αξιών:
- i) **Σ.Χ.Π. Μόχλευσης:** Ως Σ.Χ.Π. Μόχλευσης ορίζονται τα Σ.Χ.Π. με μεγάλη ευαισθησία τιμής σε σχέση με την τιμή του υποκείμενου τίτλου καθώς και τα Σ.Χ.Π. των οποίων η λήξη συνδέεται με την πλήρωση ειδικών συνθηκών. Τα Σ.Χ.Π. Μόχλευσης περιλαμβάνουν ενδεικτικά τους εξής τίτλους:
- (1) Απλοί Καλυμμένοι Τίτλοι Επιλογής: Αποτελούνται από ένα δικαίωμα αγοράς ή πώλησης.
- (2) Καλυμμένοι Τίτλοι Επιλογής με συνθήκες Knock-Out ή Knock-In: Αποτελούνται από ένα δικαίωμα αγοράς ή πώλησης που παύει να υφίσταται ή ενεργοποιείται όταν η τιμή του υποκείμενου τίτλου εξισωθεί με προκαθορισμένη τιμή.
- (3) Εξωτικοί Καλυμμένοι Τίτλοι Επιλογής: Αποτελούνται από συνδυασμό απλών ή εξωτικών δικαιωμάτων αγοράς και πώλησης.
- (4) Πιστοποιητικά που παρακολουθούν την απόδοση ενός υποκείμενου τίτλου και παρέχουν σημαντικά μεγαλύτερη ευαισθησία τιμής σε σχέση με τη μεταβολή τιμής του υποκείμενου τίτλου.
- ii) **Επενδυτικά Σ.Χ.Π.:** Επενδυτικά Σ.Χ.Π. θεωρούνται όσα Σ.Χ.Π. δεν είναι Σ.Χ.Π. Μόχλευσης. Τα Επενδυτικά Σ.Χ.Π. περιλαμβάνουν ενδεικτικά τους εξής τίτλους:

- (1) Πιστοποιητικά που παρέχουν ολική ή μερική εγγύηση του αρχικά επενδυμένου κεφαλαίου (capital protected).
  - (2) Πιστοποιητικά που παρακολουθούν την απόδοση ενός υποκείμενου τίτλου χωρίς μόχλευση είτε ανάλογα είτε αντιστρόφως ανάλογα (trackers-reverse trackers).
  - (3) Πιστοποιητικά που παρέχουν το δικαίωμα αγοράς του υποκείμενου τίτλου με προεξόφληση ενώ θέτουν άνω όριο στα πιθανά κέρδη (discount certificates).
  - (4) Πιστοποιητικά που παρέχουν απόδοση υπό μορφή τοκομεριδίου ενώ παρέχουν στον εκδότη το δικαίωμα επιστροφής του υποκείμενου τίτλου στον επενδυτή (reverse convertibles).
  - (5) Πιστοποιητικά που παρέχουν αυξημένη απόδοση υπό την προϋπόθεση ότι η τιμή του υποκείμενου τίτλου δεν μεταβάλλεται σημαντικά (bonus certificates).
- ε) Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να αποτελέσουν υποκείμενη αξία των προς εισαγωγή Σ.Χ.Π. είναι τα ακόλουθα:
- i) Μετοχές ή ομόλογα εκδότη διαφορετικού αυτού των Σ.Χ.Π., που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και χαρακτηρίζονται από επαρκή ρευστότητα.
  - ii) Χρεόγραφα κεντρικών κυβερνήσεων ή διεθνών οργανισμών που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και χαρακτηρίζονται από επαρκή ρευστότητα.
  - iii) Επιτόκια κεντρικών τραπεζών ή άλλα επιτόκια που χρησιμοποιούνται ευρέως στις κεφαλαιαγορές και για τα οποία υπάρχει συνεχής και αξιόπιστη ροή πληροφοριών τιμών.
  - iv) Μετατρέψιμα νομίσματα για τα οποία υπάρχει συνεχής και αξιόπιστη ροή πληροφοριών της ισοτιμίας τους.
  - v) Αγαθά ή εμπορεύματα για τα οποία υφίσταται αγορά που χαρακτηρίζεται από επαρκή διάχυση πληροφόρησης και ρευστότητα.
  - vi) Δείκτες ή ομαδοποιήσεις περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται ευρέως στις κεφαλαιαγορές και υπάρχει διαφάνεια στον τρόπο διαχείρισης και υπολογισμού τους και στην παροχή πληροφόρησης τιμών.
  - vii) Μεγέθη σχετιζόμενα με κλιματικές μεταβλητές, ναύλους, άδειες εκπομπής ρύπων, ή ποσοστά πληθωρισμού ή άλλες επίσημες οικονομικές στατιστικές.
  - viii) Παράγωγα προϊόντα στα προαναφερθέντα χρηματοπιστωτικά μέσα εφόσον διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και χαρακτηρίζονται από επαρκή ρευστότητα.
  - ix) Άλλοι υποκείμενοι τίτλοι μπορούν να εισαχθούν μετά από αίτηση του εκδότη εφόσον μπορεί να εξασφαλιστεί ομαλή διαπραγμάτευση και είναι προς το συμφέρον του επενδυτικού κοινού.



στ) Αν ο υποκείμενος τίτλος του Σ.Χ.Π. είναι μετοχή που τυγχάνει διαπραγμάτευσης στο Χ.Α., το σύνολο των υποκείμενων μετοχών της έκδοσης του εκάστοτε Σ.Χ.Π. κατά την εισαγωγή, δεν μπορεί να υπερβαίνει το δύο τοις εκατό (2%) του συνόλου των εισηγμένων μετοχών. Το Χ.Α. διατηρεί το δικαίωμα να μεταβάλει το εν λόγω ποσοστό ανάλογα με την υποκείμενη μετοχή.

### **3.1.6.2 Αξιολόγηση καταλληλότητας και ειδικές ρυθμίσεις**

- 1) Σε κάθε περίπτωση, το Χ.Α. αξιολογεί την καταλληλότητα του εκδότη και των κινητών αξιών, λαμβάνοντας υπόψη ιδίως, τα κριτήρια του άρθρου 35 παρ. 6 του Κανονισμού 1287/2006 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, τους μηχανισμούς διασφάλισης επαρκούς ρευστότητας του Σ.Χ.Π. εκ μέρους του εκδότη, καθώς και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό με τον εκδότη, τη φύση της κινητής αξίας και τους ενδεχόμενους κινδύνους που αναλαμβάνονται ή δύνανται να επέλθουν σε σχέση με την κινητή αξία.
- 2) Το Χ.Α., με Απόφασή του, μπορεί να εξειδικεύει τις προϋποθέσεις εισαγωγής των Σ.Χ.Π, ιδίως δε να ορίζει περαιτέρω λεπτομέρειες ως προς τα είδη των υποκείμενων τίτλων των Σ.Χ.Π., τη διάρκεια των Σ.Χ.Π., καθώς και κάθε άλλη αναγκαία διαδικασία και τεχνική λεπτομέρεια που αφορά στην έκδοση, λειτουργία και διαπραγμάτευσή τους.
- 3) Σε κάθε περίπτωση, το Χ.Α., κατά την άσκηση της διακριτικής του ευχέρειας περί αποδοχής ή μη των Σ.Χ.Π. προς διαπραγμάτευση, μπορεί:
  - α) να εξαρτήσει την εισαγωγή Σ.Χ.Π. από οποιονδήποτε ειδικό όρο αναγκαίο για την προστασία των επενδυτών και την ομαλή λειτουργία της αγοράς τον οποίο θα ανακοινώνει έγκαιρα και κατά τρόπο σαφή στον εκδότη ή σε πρόσωπο δεσμευόμενο από τον παρόντα Κανονισμό και
  - β) να απορρίψει αίτηση εισαγωγής Σ.Χ.Π. αν κρίνει ότι τίθεται σε αμφιβολία η ομαλή διαπραγμάτευση του Σ.Χ.Π., ή του εισηγμένου στο Χ.Α. υποκείμενου τίτλου ή η προστασία του επενδυτικού κοινού.
- 4) Σε περίπτωση που το Χ.Α. διαπιστώσει ότι δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής των Σ.Χ.Π., θα θέτει στον Εκδότη προθεσμία εντός της οποίας υποχρεούται να διασφαλίσει την πλήρωση των προϋποθέσεων. Η τασσόμενη προθεσμία εξαρτάται από τα χαρακτηριστικά και τη διάρκεια του Σ.Χ.Π., και η άπρακτη πάροδος της θα συνεπάγεται τη διαγραφή του Σ.Χ.Π.

### **3.1.7 Έμμεση Εισαγωγή**

#### **3.1.7.1 Περιπτώσεις έμμεσης εισαγωγής**

Οι περιπτώσεις έμμεσης εισαγωγής ορίζονται, *ενδεικτικά*, ως εξής:

- 1) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) εισηγμένης λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας μη εισηγμένης εταιρίας, όπου τα οικονομικά μεγέθη της μη εισηγμένης επιδρούν σημαντικά στα οικονομικά μεγέθη (κύκλος εργασιών-Ίδια Κεφάλαια-κερδοφορία) της εισηγμένης.

Η επίδραση τεκμαίρεται σημαντική ιδίως όταν:

- α) τα μεγέθη της μη εισηγμένης (κύκλος εργασιών – Ίδια Κεφάλαια-κερδοφορία ) είναι μεγαλύτερα από της εισηγμένης,
  - β) η ΑΜΚ της απορροφώσας εισηγμένης, υπερβαίνει το 50% του υφιστάμενου μετοχικού της κεφαλαίου,
  - γ) η συμμετοχή των μετόχων της απορροφώμενης εταιρίας στο μετοχικό κεφάλαιο της εισηγμένης απορροφώσας εταιρίας μετά τη συγχώνευση υπερβαίνει το 50%,
  - δ) Η δραστηριότητα της απορροφώμενης εταιρίας διαφοροποιείται από την δραστηριότητα της εισηγμένης χωρίς να χαρακτηρίζεται συμπληρωματική και δεν υπάρχει άμεση ή έμμεση μετοχική σχέση μεταξύ των δύο εταιριών ούτε και κοινοί βασικοί μέτοχοι στις δύο εταιρίες,
  - ε) Οι βασικοί μέτοχοι της εισηγμένης εταιρίας συμμετέχουν στην απορροφώμενη μη εισηγμένη με ποσοστό τουλάχιστον 50% και οι νέες μετοχές που εκδίδονται λόγω της συγχώνευσης ανέρχονται σε ποσοστό τουλάχιστον 10% του υφιστάμενου μετοχικού κεφαλαίου.
- 2) Εξαγορά μη εισηγμένης εταιρίας, η οποία (α) έχει σημαντική αξία για την εισηγμένη και (β) δύναται να επιφέρει αλλαγή δραστηριότητας της εισηγμένης ή / και αλλαγή ιδιοκτησιακού καθεστώτος ή / και διοίκησης. Η αξία της μη εισηγμένης τεκμαίρεται ως σημαντική, ιδίως όταν το τίμημα εξαγοράς είναι μεγαλύτερο από το πενήντα τοις εκατό (50%) της καθαρής θέσης της εισηγμένης εταιρίας.
- 3) Έμμεση εισαγωγή θα θεωρείται ότι συντρέχει και στις περιπτώσεις όπου η απόκτηση συμμετοχής από την εισηγμένη εταιρία, σύμφωνα με τα παραπάνω, επέρχεται με την μετατροπή ομολογιών ή άλλων τίτλων σε μετοχές της.

### **3.1.7.2 Προϋποθέσεις έμμεσης εισαγωγής - κυρώσεις**

- 1) Στο πρόσωπο της μη εισηγμένης εταιρίας (ή κατά περίπτωση και κατ' αναλογία στον εισφερόμενο κλάδο ή περιουσία) που εισάγεται εμμέσως στην Αγορά Αξιών, σύμφωνα με τις παραπάνω παραγράφους, πρέπει κατά τον χρόνο δημοσιοποίησης του γεγονότος που δύναται να επιφέρει έμμεση εισαγωγή, να πληρούνται οι προϋποθέσεις πρωτογενούς εισαγωγής των παραγράφων 3.1.2.1.1, 3.1.2.1.2 και 3.1.2.1.3 και 3.1.2.1.5.
- 2) Οι ως άνω προϋποθέσεις εισαγωγής μπορεί να υφίστανται, κατά τον χρόνο δημοσιοποίησης του γεγονότος που δύναται να επιφέρει έμμεση εισαγωγή, στο πρόσωπο της εισηγμένης όπως αυτή προκύπτει μετά την υλοποίηση του μετασχηματισμού ή της εταιρικής πράξης που συνεπάγεται την έμμεση εισαγωγή σύμφωνα με την υποπαράγραφο 3.1.7.1. Οι διατάξεις της υποπαραγράφου 3.1.7.3 εφαρμόζονται και στην περίπτωση αυτή.
- 3) Σε περίπτωση μη πλήρωσης των παραπάνω υπό (1) ή (2), κατά περίπτωση, προϋποθέσεων, θα εφαρμόζεται η υποπαράγραφος 3.1.2.4 (3)<sup>193</sup>.
- 4) Με απόφαση του ΔΣ του ΧΑ εξειδικεύεται η εφαρμογή των παραπάνω προϋποθέσεων.

<sup>193</sup> Στην εσωτερική παράγραφο 3 της 3.1.7.2 του Κανονισμού η αναφορά στο κείμενο του όρου «3.1.2.4 (3)» αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω από τον όρο «3.1.2.3 (3) με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

### **3.1.7.3 Διαδικασία και ελάχιστο περιεχόμενο ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού - κυρώσεις**

- 1) Η εισηγμένη υποχρεούται να δημοσιοποιεί όλες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την πλήρη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού και ιδίως για την πλήρωση ή μη των προϋποθέσεων εισαγωγής σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.7.2.
- 2) Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού πραγματοποιείται με την ταυτόχρονη δημοσιοποίηση του γεγονότος που δύναται να επιφέρει έμμεση εισαγωγή, δημοσιοποίηση και: (α) αναλυτικής ανακοίνωσης, σύμφωνα με πρότυπο κείμενο που ορίζει το ΧΑ, με Απόφασή του και (β) Πληροφοριακού Σημειώματος, σύμφωνα με πρότυπο κείμενο που ορίζει το ΧΑ, με Απόφασή του.
- 3) Η ενημέρωση της προηγούμενης υποπαραγράφου θα πρέπει να αποστέλλεται στο Χ.Α για δημοσιοποίηση, μετά την λήξη της συνεδρίασης ή τουλάχιστον δύο (2) ώρες πριν την έναρξή της, άλλως το Χ.Α θα αναστέλλει τη διαπραγμάτευση των Κινητών Αξιών, σύμφωνα με την παράγραφο 2.6.9.
- 4) Εφόσον η ενημέρωση της εισηγμένης εταιρίας είναι πλήρης και δηλώνεται η πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής κατά τα ανωτέρω, οι μετοχές της εισηγμένης παραμένουν στην κατηγορία στην οποία διαπραγματεύονται.
- 5) Εφόσον η ενημέρωση της εισηγμένης εταιρίας είναι πλήρης και δηλώνεται η μη πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής κατά τα ανωτέρω, οι μετοχές της εισηγμένης μεταφέρονται στην Κατηγορία Επιτήρησης σύμφωνα με τα εκεί οριζόμενα.
- 6) Εφόσον η ενημέρωση της εισηγμένης δεν είναι πλήρης, σύμφωνα με τα παραπάνω, δηλαδή, είτε δεν περιλαμβάνει την ελάχιστη απαιτούμενη πληροφόρηση είτε δεν στοιχειοθετείται επαρκώς η πλήρωση των βασικών προϋποθέσεων εισαγωγής, σύμφωνα με τα παραπάνω οι μετοχές της εισηγμένης θα αναστέλλονται με απόφαση του Χ.Α. μέχρι την παροχή της απαιτούμενης πληροφόρησης.

### **3.1.8 Διαδικασία εισαγωγής**

#### **3.1.8.1 Γενικά**

Η διαδικασία εξέτασης των αιτήσεων εισαγωγής διενεργείται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις διατάξεις της παρούσας § 3.1.8. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να ορίζει κάθε σχετική λεπτομέρεια, όπως ιδίως τις προθεσμίες εξέτασης των αιτήσεων εισαγωγής, περιλαμβανομένων και των προθεσμιών για την εξέταση και την υποβολή συμπληρωματικών στοιχείων<sup>194</sup>.

#### **3.1.8.2 Διαδικασία πρωτογενούς εισαγωγής μετοχών με ή χωρίς δημόσια προσφορά**

Ως προς τη διαδικασία πρωτογενούς εισαγωγής μετοχών εφαρμόζονται οι διατάξεις των επομένων παραγράφων. Εάν την εισαγωγή μετοχών αιτείται αντί του εκδότη ο Προσφέρων

<sup>194</sup> Το πρώτο εδάφιο της υποπαραγράφου 3.1.8.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

(μέτοχος), την αίτηση και τα δικαιολογητικά για την εισαγωγή, όπως ορίζονται παρακάτω, υποβάλλονται από τον Προσφέροντα.

### **3.1.8.2.1 Πρώτο Στάδιο: Αξιολόγηση αίτησης εισαγωγής από το Χ.Α.**

- 1) Ο εκδότης ή ο Προσφέρων υποβάλλει από κοινού με τον Σύμβουλο, και αν δεν υπάρχει Σύμβουλος, από κοινού με τον Κύριο Ανάδοχο, αίτησης εισαγωγής των μετοχών του στο Χ.Α. υπό τους εξής όρους:
  - α) Ο εκδότης επιτρέπεται να ζητήσει επικουρικούς την εισαγωγή των μετοχών του και σε άλλη Αγορά ή κατηγορία αυτής από εκείνη στην οποία αναφέρεται το κυρίως αίτημά του.
  - β) Η αίτηση συνοδεύεται από συμπληρωμένο ερωτηματολόγιο καταλληλότητας και από τα δικαιολογητικά που ορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του.
  - γ) Αίτηση με ελλιπή δικαιολογητικά δεν γίνεται δεκτή. Συμπλήρωση του φακέλου επιτρέπεται μόνο με νέα αίτηση.
- 2) Στη συνέχεια, ελέγχεται από το Χ.Α. ο φάκελος και οι προϋποθέσεις εισαγωγής ενώ επίσης ελέγχονται και εκτιμώνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής και αξιολόγησης της καταλληλότητας του εκδότη.
- 3) Το Χ.Α. προβαίνει σε σχετική έγγραφη ενημέρωση του Συμβούλου ή/και του Κυρίου Αναδόχου και του εκδότη ή του Προσφέροντος, και αν δεν υπάρχει Σύμβουλος, του Κυρίου Αναδόχου για τυχόν ειδικές κατά περίπτωση προϋποθέσεις που τίθενται από το Χ.Α. προκειμένου να γίνει αποδεκτή η αίτηση εισαγωγής.
- 4) Ο Σύμβουλος, και εάν δεν υπάρχει Σύμβουλος, ο Κύριος Ανάδοχος απαντά εγγράφως για τις προϋποθέσεις που τίθενται σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο.
- 5) Ειδική μνεία γίνεται για την προϋπόθεση της επαρκούς διασποράς, η οποία μπορεί να επιτευχθεί μετά τη δημόσια προσφορά σύμφωνα με την § 2.5.2.
- 6) Δεν απαιτείται η ολοκλήρωση της ανωτέρω διαδικασίας πριν την υποβολή της αίτησης του εκδότη προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και της παροχή άδειας δημόσιας προσφοράς κατά περίπτωση.
- 7) Το Χ.Α. αποφαινεται επί της αποδοχής της αίτησης εισαγωγής.

### **3.1.8.2.2 Δεύτερο Στάδιο: Έγκριση εισαγωγής**

- 1) Πριν τη διενέργεια δημόσιας προσφοράς λαμβάνουν χώρα τα εξής:
  - α) Ο εκδότης, μέσω του Συμβούλου, και αν δεν υπάρχει Σύμβουλος, μέσω του Κυρίου Αναδόχου πρέπει να υποβάλει στο Χ.Α. αντίγραφο του εγκεκριμένου ενημερωτικού δελτίου, όπου τούτο απαιτείται κατά τις κείμενες διατάξεις, σε έγχαρτη και ηλεκτρονική μορφή προκειμένου να δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α.
  - β) Ο εκδότης, μέσω του Συμβούλου, και αν δεν υπάρχει Σύμβουλος, μέσω του Κυρίου Αναδόχου πρέπει να υποβάλει στο Χ.Α. αντίγραφο της απόφασης της Επιτροπής

Κεφαλαιαγοράς περί της έγκρισης του περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου, όπου τούτο απαιτείται κατά τις κείμενες διατάξεις<sup>195</sup>.

- γ) Σε κάθε περίπτωση το Χ.Α. μπορεί να λαμβάνει την παραπάνω άδεια απευθείας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- 2) Μετά τη διενέργεια δημόσιας προσφοράς λαμβάνουν χώρα κατά σειρά τα εξής:
- α) Ο εκδότης, μέσω του Συμβούλου, και αν δεν υπάρχει Σύμβουλος, μέσω του Κυρίου Αναδόχου πρέπει να υποβάλει στο Χ.Α. τα δικαιολογητικά για την λήψη της απόφασης για την εισαγωγή όπως ορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του, εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από το πέρας της δημόσιας προσφοράς.
  - β) Το Χ.Α. αποφαινεται επί της εισαγωγής.
  - γ) Σε περίπτωση εισαγωγής με εφαρμογή της εξαίρεσης για την επαρκή διασπορά που προβλέπεται στην § 3.1.2.1.4. (3), η εισαγωγή εγκρίνεται με τη διαλυτική αίρεση της μη επίτευξης διασποράς.

### **3.1.8.2.3 Τρίτο Στάδιο: Έναρξη διαπραγμάτευσης**

Στο παρόν στάδιο λαμβάνουν χώρα κατά σειρά τα εξής:

- 1) Ο εκδότης ή ο Προσφέρων υποβάλλει στο Χ.Α. από κοινού με τον Σύμβουλο, και αν δεν υπάρχει Σύμβουλος, από κοινού με τον Κύριο Ανάδοχο, τα δικαιολογητικά για τη λήψη της απόφασης για την εισαγωγή, όπως αυτά καθορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του.
- 2) Το Χ.Α. ελέγχει την πληρότητα των υποβαλλόμενων από τον εκδότη δικαιολογητικών.
- 3) Η διαπραγμάτευση των μετοχών του εκδότη αρχίζει σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Ενότητα 2, εντός δεκαπέντε (15) ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία έγκρισης από το Χ.Α. της εισαγωγής των μετοχών.
  - α) Η αίτηση εισαγωγής απορρίπτεται από το Χ.Α. αν δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής σύμφωνα με την παρούσα Ενότητα ή ακόμη οι τυχόν ad hoc προϋποθέσεις που έχει θέσει το Χ.Α. Για την απόρριψη της αίτησης, το Χ.Α. ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και γνωστοποιεί την απόρριψη στον εκδότη και τον Κύριο Ανάδοχο ή το Σύμβουλο. Σε περίπτωση απόρριψης της αίτησης σύμφωνα με τα προηγούμενα εδάφια, ο εκδότης που είχε υποβάλει την αίτηση εισαγωγής μπορεί εντός δέκα (10) ημερολογιακών ημερών από τη γνωστοποίηση σε αυτήν της απόφασης του Χ.Α. να ζητήσει την ανάκλησή της απορριπτικής απόφασης του Χ.Α., εκθέτοντας τους λόγους στους οποίους θεμελιώνεται το αίτημά του. Αν το αίτημα γίνει δεκτό από το Χ.Α., η διαδικασία εισαγωγής συνεχίζεται από το στάδιο που βρίσκεται.
  - β) Η αίτηση εισαγωγής απορρίπτεται επίσης από το Χ.Α. αν δεν εγκριθεί το ενημερωτικό δελτίο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Για την απόρριψη της αίτησης εισαγωγής

<sup>195</sup> Η περίπτωση β) της εσωτερικής παραγράφου 1) της υποπαραγράφου 3.1.8.2.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

ενημερώνεται σχετικά η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η απόρριψη γνωστοποιείται στον εκδότη και τον Κύριο Ανάδοχο.

- 4) Για την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών του εκδότη στο Χ.Α. πρέπει να έχει διασφαλισθεί σύμφωνα με το νόμο η εκκαθάριση των μετοχών και να έχουν καταβληθεί οι συνδρομές (εφάπαξ και περιοδικές) που ορίζει το Χ.Α. με Απόφασή του για τις περιπτώσεις νέων εισαγωγών.

### **3.1.8.3 Διαδικασία πρωτογενούς εισαγωγής λοιπών Αξιογράφων με ή χωρίς δημόσια προσφορά**

- 1) Για την διαδικασία πρωτογενούς εισαγωγής τίτλων παραστατικών Κινητών Αξιών και των λοιπών Αξιογράφων, πλην των Μεριδίων Δ.Α.Κ., εφαρμόζεται αναλόγως οι διατάξεις της § 3.1.8.2.
- 2) Για την εισαγωγή Μεριδίων Δ.Α.Κ. εφαρμόζονται αντίστοιχες διαδικασίες με αυτές της § 3.1.8.2 τηρουμένων των παρακάτω:
  - α) Το Χ.Α. προβαίνει σε αξιολόγηση της Εκδότριας Δ.Α.Κ. τηρουμένων των όρων της § 3.1.2.1.9. όπου κρίνει τούτο σκόπιμο για λόγους προστασίας της αγοράς, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη την εμπειρία της Εκδότριας Δ.Α.Κ. με βάση τα προσκομιζόμενα στοιχεία, το ύψος των κεφαλαίων, το πλήθος και το είδος των κεφαλαίων ή επενδυτικών τμημάτων αυτών, που διαχειρίζεται, καθώς και στοιχεία που σχετίζονται με το δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ. ή που συνιστούν υποκείμενα στοιχεία του ενεργητικού του Δ.Α.Κ.
  - β) Η αίτηση εισαγωγής και η απόφαση για την εισαγωγή πρέπει να αφορά το σύνολο των Μεριδίων Δ.Α.Κ. που προβλέπονται ότι εκδίδονται από την Εκδότρια Δ.Α.Κ. κατά μέγιστο όριο στο ενημερωτικό δελτίο.
  - γ) Η αίτηση εισαγωγής Μεριδίων Δ.Α.Κ. πρέπει να αναφέρει αν παρόμοια αίτηση έχει ήδη υποβληθεί ή υποβάλλεται ταυτόχρονα ή πρόκειται να υποβληθεί στο άμεσο μέλλον για την εισαγωγή του Δ.Α.Κ. σε άλλο τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια του ν. 4514/2018 ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.
  - δ) Σε περίπτωση που η αίτηση αφορά την εισαγωγή Δ.Α.Κ. που παρακολουθεί δείκτη ή που επενδύει σε δείκτη ή χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ. και εφόσον ως προς τον ίδιο δείκτη υφίστανται άλλα Δ.Α.Κ., μερίδια των οποίων είναι εισηγμένα ήδη σε άλλο τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια του ν. 4514/2018 ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ το Χ.Α., κατά την εξέταση της σχετικής αίτησης, συνεκτιμά τον αριθμό των ως άνω Δ.Α.Κ. Τα κριτήρια για την εφαρμογή αυτής της διάταξης δύναται να εξειδικεύονται με Απόφαση του Χ.Α.
  - ε) Η έναρξη διαπραγμάτευσης των Μεριδίων Δ.Α.Κ. επιτρέπεται μόνο μετά την προσκόμιση βεβαίωσης από τον θεματοφύλακα του Δ.Α.Κ. ότι το ενεργητικό αυτού έχει επενδυθεί με βάση τα χρηματοπιστωτικά μέσα που συνθέτουν το δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ. ή με βάση τα υποκείμενα στοιχεία που συνθέτουν το ενεργητικό του Δ.Α.Κ.

- στ) Κατά την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής του ΔΑΚ προς διαπραγμάτευση, θα πρέπει τα προς εισαγωγή Μεριδία Δ.Α.Κ. να μπορούν να τηρούνται στο Σ.Α.Τ. σε λογιστική μορφή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- ζ) Η Εκδότρια Δ.Α.Κ οφείλει να συνυποβάλει με την αίτηση εισαγωγής, τον κατάλογο των εξουσιοδοτημένων προσώπων (authorised participants) που δικαιούνται να προβαίνουν απευθείας με την Εκδότρια Δ.Α.Κ. σε δημιουργία/εξαγορά Μεριδίων<sup>196</sup>.

3) Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζονται τα στοιχεία που πρέπει να υποβληθούν στο Χ.Α. στο πλαίσιο της διαδικασίας εξέτασης των αιτήσεων και των δικαιολογητικών εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης<sup>197</sup>.

## 3.2 Αγορά Παραγώγων

### 3.2.1 Πεδίο εφαρμογής

- 1) Με τις διατάξεις των επόμενων παραγράφων ορίζονται:
  - α) Η διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγων
  - β) Οι γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Παραγώγων και ειδικότερα οι βασικές κατηγορίες των συμβάσεων Παραγώγων ως και τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτές.
- 2) Σε περίπτωση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγων άλλων κατηγοριών ή Παραγώγων που συνιστούν συνδυασμούς των οριζόμενων βασικών κατηγοριών ή Παραγώγων ισοδύναμων προς τις οριζόμενες βασικές κατηγορίες, το Χ.Α. θα καθορίζει με Αποφάσεις του τα Παράγωγα αυτά.

### 3.2.2 Διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγων

#### 3.2.2.1 Κριτήρια εισαγωγής

- 1) Το Χ.Α. εισάγει προς διαπραγμάτευση Παράγωγα εφόσον υφίστανται οι αναγκαίες συνθήκες καταλληλότητας τους ως τυποποιημένων μέσων συναλλαγής που αφορούν την ομαλή διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού τους. Για την εισαγωγή λαμβάνεται ιδίως υπόψη ότι πληρούνται οι προβλεπόμενες στον Κανονισμό 2017/565 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής προϋποθέσεις, ήτοι ότι:
  - α) Οι όροι της σύμβασης είναι σαφείς και ανεπίδεκτοι παρερμηνείας και επιτρέπουν το συσχετισμό της τιμής του Παραγώγου με την τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας της υποκείμενης αξίας.

<sup>196</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2 της υποπαραγράφου 3.1.8.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>197</sup> Στην υποπαραγράφο 3.1.8.3 εισήχθη νέα εσωτερική παράγραφος υπό 3 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- β) Η τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας της υποκείμενης αξίας είναι αξιόπιστη και διαθέσιμη στο κοινό.
- γ) Υπάρχουν επαρκείς δημοσιευμένες πληροφορίες που επιτρέπουν την αποτίμηση της αξίας του Παραγωγού.
- δ) Οι ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό της τιμής διακανονισμού της σύμβασης διασφαλίζουν ότι η τιμή αυτή αντικατοπτρίζει ορθά την τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας της υποκείμενης αξίας.
- ε) Εάν ο διακανονισμός του Παραγωγού απαιτεί ή επιτρέπει την παράδοση υποκείμενου τίτλου ή περιουσιακού στοιχείου αντί του χρηματικού διακανονισμού, υπάρχουν κατάλληλες ρυθμίσεις οι οποίες επιτρέπουν στους συμμετέχοντες στην αγορά να λαμβάνουν χρήσιμες πληροφορίες για την υποκείμενη αξία, καθώς και κατάλληλες διαδικασίες διακανονισμού και παράδοσης για την υποκείμενη αξία.
- 2) Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγωγού το Χ.Α. συνεκτιμά:
- α) Στις περιπτώσεις Παραγωγών με υποκείμενη αξία **Αξιόγραφα, τα οποία** αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης **σε ρυθμιζόμενη αγορά του ν.4514/2018 ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ<sup>198</sup>:**
- i) Τους κανόνες λειτουργίας της οργανωμένης αγοράς, περιλαμβανομένων και των κανόνων εκκαθάρισης και διακανονισμού που εφαρμόζονται ως προς την αγορά αυτή.
- ii) Την εμπορευσιμότητα των **Αξιογράφων**.
- iii) Τη διασπορά των **Αξιογράφων<sup>199</sup>**.
- β) Στις περιπτώσεις Παραγωγών με υποκείμενη αξία χρηματιστηριακούς δείκτες, τους κανόνες διαχείρισης και υπολογισμού των τιμών των δεικτών από το οικείο χρηματιστήριο.
- γ) Στις περιπτώσεις Παραγωγών με υποκείμενη αξία άλλους δείκτες, πέραν των χρηματιστηριακών, τους κανόνες διαχείρισης και υπολογισμού των τιμών των δεικτών από το φορέα που είναι αρμόδιος για την κατάρτιση, τη διαχείριση και τον υπολογισμό των τιμών του σχετικού δείκτη. Οι εν λόγω κανόνες θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να παρέχουν τα εχέγγυα για αμερόληπτη και βάσει αντικειμενικών κριτηρίων διαχείριση και υπολογισμό των τιμών των δεικτών, καθώς και να θέτουν διαδικασίες δημοσίευσης των τιμών αυτών.
- δ) Τη ρευστότητα της υποκείμενης αξίας του Παραγωγού.
- ε) Κάθε άλλο κριτήριο ή στοιχείο που αφορά τη λειτουργία του Παραγωγού, όπως ενδεικτικά τον αριθμό των υποψηφίων Μελών για την άσκηση καθηκόντων ειδικής

<sup>198</sup> Το πρώτο εδάφιο της περίπτωσης α) της εσωτερικής παραγράφου 2 της υποπαραγράφου 3.2.2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.1.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>199</sup> Το εδάφιο α) της εσωτερικής παραγράφου 2 της υποπαραγράφου 3.2.2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



διαπραγμάτευσης στο Παράγωγο ή την επάρκεια των συστημάτων των Μελών για τη συμμετοχή τους στη διαπραγμάτευση του Παραγώγου.

- 3) Το Χ.Α. μπορεί να θέτει ειδικά κριτήρια ως προς την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου, ενδεικτικά κριτήρια ως προς την καταλληλότητα της υποκείμενης αξίας (όπως όρια εμπορευσιμότητας ή διασποράς της ή όρια μεταβλητότητας της τιμής της, όρους διαφάνειας ως προς τον υπολογισμό των τιμών υποκείμενου δείκτη ή άλλης υποκείμενης αξίας) και εν γένει ως προς την καταλληλότητα της λειτουργίας του Παραγώγου.

### **3.2.2.2 Όροι εισαγωγής του Παραγώγου**

- 1) Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου το Χ.Α. καθορίζει με Αποφάσεις του:
  - α) Τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου βάσει των οποίων προσδιορίζονται τα στοιχεία λειτουργίας του (contract specifications), περιλαμβανομένων του νομίσματος και των όρων διακανονισμού.
  - β) Κάθε άλλο ειδικό όρο που προσδιορίζει τη λειτουργία του παραγώγου, όπως ενδεικτικά τη διαδικασία εισαγωγής σειρών διαπραγμάτευσης ως προς το παράγωγο, τη μεθοδολογία υπολογισμού της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης ή κλεισίματος του Παραγώγου, τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς το Παράγωγο, τη μεθοδολογία αναπροσαρμογής των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που απορρέουν από το Παράγωγο στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων ή άλλων γεγονότων που επηρεάζουν την υποκείμενη αξία και εν γένει τα χαρακτηριστικά του.
- 2) Το Χ.Α. αποφασίζει την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου αφού προηγουμένως:
  - α) ενημερώσει ή, εάν κρίνεται τούτο αναγκαίο, λάβει σχετική έγκριση από την ΕΤ.ΕΚ. ή και από άλλο φορέα που εμπλέκεται στην εκκαθάριση ή το διακανονισμό του Παραγώγου και
  - β) διαπιστώσει ότι έχει ολοκληρωθεί κάθε αναγκαία διαδικασία αναφορικά με τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του Παραγώγου.

### **3.2.2.3 Τροποποίηση των όρων εισαγωγής του Παραγώγου**

- 1) Το Χ.Α. μπορεί να τροποποιεί τους όρους εισαγωγής του Παραγώγου.
- 2) Τροποποίηση των όρων εισαγωγής είναι δυνατή στην περίπτωση κατά την οποία υφίστανται ανοιχτές θέσεις επί του Παραγώγου μόνο εφόσον από την τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζεται η οικονομική αξία των θέσεων αυτών.
- 3) Το Χ.Α. αποφασίζει την τροποποίηση αφού προηγουμένως:
  - α) ενημερώσει ή, εάν κρίνεται τούτο αναγκαίο, λάβει σχετική έγκριση από την ΕΤ.ΕΚ. ή και από άλλο φορέα που εμπλέκεται στην εκκαθάριση ή το διακανονισμό του Παραγώγου και

- β) διαπιστώσει ότι συντρέχουν μετά την τροποποίηση οι αναγκαίοι όροι για τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του Παραγώγου.

#### **3.2.2.4 Ενημέρωση**

- 1) Το Χ.Α. ενημερώνει τα Μέλη και δημοσιοποιεί με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής του:
  - α) την πρόθεσή του για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου,
  - β) σε περίπτωση λήψης απόφασης περί εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγου, τα χαρακτηριστικά και τους ειδικούς όρους εισαγωγής του Παραγώγου, την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσής του ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς την εισαγωγή αυτού.
- 2) Αντιστοίχως, το Χ.Α. προβαίνει σε σχετική ενημέρωση σε περίπτωση τροποποίησης των χαρακτηριστικών ή των ειδικών όρων εισαγωγής Παραγώγου.

#### **3.2.3 Γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Παραγώγων**

##### **3.2.3.1 Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης**

###### **3.2.3.1.1 Γενικά**

Ως Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ - futures) ορίζεται η σύμβαση με την οποία ο ένας συμβαλλόμενος αναλαμβάνει την υποχρέωση να πωλήσει (πωλητής) και ο άλλος να αγοράσει (αγοραστής) κατά την προκαθορισμένη ημέρα λήξης του συμβολαίου την υποκείμενη αξία του σε προκαθορισμένη τιμή.

###### **3.2.3.1.2 Σειρές**

Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης της αυτής κλάσης και με την αυτή ημέρα λήξης συνιστούν συμβόλαια της αυτής σειράς.

###### **3.2.3.1.3 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τον ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό**

- 1) Εκτός αν άλλως προβλέπεται από τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης, οι ανοιχτές θέσεις επ' αυτών υπόκεινται σε διαδικασίες ημερήσιου χρηματικού διακανονισμού (settled to market).
- 2) Κατ' εφαρμογή των διαδικασιών αυτών κάθε συμβαλλόμενο μέρος αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στο άλλο κάθε χρεωστική διαφορά που ήθελε προκύψει από την ημερήσια αποτίμηση (marked to market) των ανοιχτών του θέσεων επί των Συμβολαίων.
- 3) Ειδικότερα, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης που προκύπτουν από τον ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό γίνεται ως εξής:
  - α) Ως προς την ημέρα κατάρτισης της συναλλαγής ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η τιμή κατάρτισης της συναλλαγής υπολείπεται της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό

κατά το οποίο η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου υπολείπεται της τιμής κατάρτισης της συναλλαγής, ανάλογα με την περίπτωση.

- β) Ως προς κάθε άλλη ημέρα συναλλαγών μέχρι την ημέρα λήξης του συμβολαίου, μη συμπεριλαμβανομένης της ημέρας αυτής, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η (ημερήσια) τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης υπολείπεται της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου υπολείπεται της (ημερήσια) τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης, ανάλογα με την περίπτωση.
- 4) Στις περιπτώσεις Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης που υπόκεινται σε ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό κάθε ανοιχτή θέση επ' αυτών θεωρείται ότι κλείνει και ανοίγει εκ νέου, σε ημερήσια βάση, στην ημερήσια τιμή εκκαθάρισης των Συμβολαίου.

#### **3.2.3.1.4 Δικαιώματα και υποχρεώσεις κατά την λήξη του Συμβολαίου**

- 1) Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Συμβολαίου Μελλοντικής Εκπλήρωσης μπορεί να διακανονίζεται κατά την λήξη του χρηματικά ή και με παράδοση της υποκείμενης αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος.
- 2) Στην περίπτωση Συμβολαίου που διακανονίζεται μόνο χρηματικά κατά την λήξη του, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κατά την ημέρα λήξης γίνεται ως εξής: Ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η (ημερήσια) τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης υπολείπεται της τελικής τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η τελική τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου υπολείπεται της (ημερήσιας) τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης, ανάλογα με την περίπτωση.
- 3) Στην περίπτωση Συμβολαίου που διακανονίζεται και με παράδοση της υποκείμενης αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος κατά την λήξη του Συμβολαίου, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κατά την ημέρα λήξης γίνεται ως εξής:
- α) Ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η (ημερήσια) τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης υπολείπεται της τελικής τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η τελική τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου υπολείπεται της (ημερήσιας) τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης, ανάλογα με την περίπτωση και
- β) Ο πωλητής οφείλει να παραδώσει στον αγοραστή την υποκείμενη αξία του Συμβολαίου και ο αγοραστής να καταβάλει το τίμημα που αντιστοιχεί στην υποκείμενη αξία αυτή. Ως τίμημα ορίζεται το ποσό που προκύπτει με βάση την τελική τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου.

### **3.2.3.2 Συμβάσεις Προαίρεσης**

#### **3.2.3.2.1 Ορισμός**

Ως Σύμβαση Προαίρεσης (option) ορίζεται η σύμβαση με την οποία ο ένας συμβαλλόμενος παραχωρεί (πωλητής) και ο άλλος αποκτά (αγοραστής), έναντι τιμήματος δικαιώματος, το δικαίωμα (Δικαίωμα Προαίρεσης), χωρίς να αναλαμβάνει σχετική υποχρέωση, να αγοράσει από τον πωλητή του δικαιώματος (call option) ή να πωλήσει στον πωλητή του Δικαιώματος (put option) την υποκείμενη αξία του Συμβολαίου σε προκαθορισμένη τιμή είτε εντός προκαθορισμένης προθεσμίας (αμερικανικού τύπου Δικαίωμα Προαίρεσης) είτε κατά την προκαθορισμένη ημέρα λήξης του Συμβολαίου (ευρωπαϊκού τύπου Δικαίωμα Προαίρεσης).

#### **3.2.3.2.2 Σειρές**

Δικαιώματα προαίρεσης της αυτής κλάσης με τους αυτούς όρους ως προς:

- 1) την ημέρα λήξης του Συμβολαίου
- 2) την τιμή άσκησης (strike price) του Δικαιώματος,

συνιστούν Δικαιώματα Προαίρεσης της αυτής σειράς.

#### **3.2.3.2.3 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τη σύμβαση**

- 1) Με την κατάρτιση της Σύμβασης Προαίρεσης ο αγοραστής του Δικαιώματος Προαίρεσης αποκτά το Δικαίωμα Προαίρεσης και αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στον πωλητή το τίμημα δικαιώματος.
- 2) Ο αγοραστής Δικαιώματος Προαίρεσης δικαιούται να ασκήσει το Δικαίωμά του αυτό εντός ορισμένης προθεσμίας ή μόνο κατά την ημέρα λήξης, ανάλογα με το εάν πρόκειται για Δικαίωμα Προαίρεσης αμερικανικού ή ευρωπαϊκού τύπου αντίστοιχα.
- 3) Η άσκηση του Δικαιώματος Προαίρεσης γίνεται το αργότερο τριάντα (30) λεπτά μετά τη λήξη κάθε συνεδρίασης ή εντός άλλης προθεσμίας που μπορεί να ορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι το πέρας της σχετικής προθεσμίας.
- 4) Η άσκηση του Δικαιώματος Προαίρεσης γίνεται είτε με δήλωση του αγοραστή του Δικαιώματος είτε αυτόματα από το σύστημα εκκαθάρισης.
- 5) Άσκηση Δικαιώματος Προαίρεσης με δήλωση του αγοραστή του Δικαιώματος γίνεται αποδεκτή εφόσον η δήλωση διαβιβαστεί:
  - α) μέσω του Συστήματος
  - β) από το Μέλος ΕΤ.ΕΚ. που διατηρεί το σχετικό λογαριασμό εκκαθάρισης για τον αγοραστή.
- 6) Αυτόματη άσκηση γίνεται από το σύστημα εκκαθάρισης παραγώγων της ΕΤ.ΕΚ. κατά την ημέρα λήξης του Δικαιώματος Προαίρεσης, εφόσον ο αγοραστής δεν έχει αρνηθεί το δικαίωμά του για αυτόματη άσκηση, υπό τους εξής όρους:

- α) εάν πρόκειται για Δικαίωμα Αγοράς (call option), η τελική τιμή εκκαθάρισης της Σύμβασης Προαίρεσης πρέπει να είναι μεγαλύτερη από την τιμή άσκησης του Δικαιώματος,
- β) εάν πρόκειται για Δικαίωμα Πώλησης (put option), η τιμή άσκησης του Δικαιώματος πρέπει να είναι μεγαλύτερη από την τελική τιμή εκκαθάρισης της Σύμβασης Προαίρεσης.
- 7) Σε περίπτωση άσκησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται να επιλέξει τυχαία, τους πωλητές του Δικαιώματος Προαίρεσης έναντι των οποίων θα ασκήσει τα Δικαιώματα αυτά.
- 8) Ανάλογα με τους όρους εισαγωγής της Σύμβασης Προαίρεσης, τα Δικαιώματα Προαίρεσης μπορεί να διακανονίζονται κατά τη λήξη ή άσκηση αυτών είτε χρηματικά είτε με παράδοση της υποκείμενης αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος.
- 9) Στην περίπτωση Δικαιώματος Προαίρεσης που διακανονίζεται μόνο χρηματικά, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν κατά τη λήξη ή άσκηση αυτών γίνεται ως εξής:
- α) Ο πωλητής του Δικαιώματος Αγοράς (call option) οφείλει στον αγοραστή του Δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τελικής τιμής εκκαθάρισης της σύμβασης από την τιμή άσκησης.
- β) Ο πωλητής του Δικαιώματος Πώλησης (put option) οφείλει στον αγοραστή του Δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής άσκησης από την τελική τιμή εκκαθάρισης της σύμβασης.
- 10) Στην περίπτωση Δικαιώματος Προαίρεσης που διακανονίζεται με παράδοση της υποκείμενης αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος, όπως αυτό προκύπτει με βάση την τιμή άσκησης, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κατά τη λήξη ή άσκηση αυτών γίνεται ως εξής:
- α) Ο πωλητής του Δικαιώματος Αγοράς (call option) οφείλει να πωλήσει την υποκείμενη αξία στον αγοραστή του Δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης.
- β) Ο πωλητής του Δικαιώματος Πώλησης (put option) οφείλει να αγοράσει την υποκείμενη αξία από τον αγοραστή του Δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης.

### **3.3 Μηχανισμός Δανεισμού Τίτλων**

#### **3.3.1 Διαδικασία ένταξης Προϊόντων δανεισμού τίτλων**

- 1) Το Χ.Α. εντάσσει προς διεξαγωγή συναλλαγών στο Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων Προϊόντα δανεισμού τίτλων εφόσον υφίστανται οι αναγκαίες συνθήκες καταλληλότητας τους για διαπραγμάτευση, εκκαθάριση και διακανονισμό. Με Απόφαση του Χ.Α. εξειδικεύονται οι όροι και οι προϋποθέσεις που αφορούν τη λειτουργία των Προϊόντων Δανεισμού Τίτλων στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.
- 2) Για την ένταξη Προϊόντος δανεισμού τίτλων το Χ.Α. καθορίζει ιδίως:

- α) τα χαρακτηριστικά του προϊόντος (Stock Lending Product Specifications).
- β) Κάθε άλλο ειδικό όρο που προσδιορίζει τη λειτουργία του προϊόντος, όπως ιδίως τη μεθοδολογία λειτουργίας του Αλγορίθμου Διάθεσης Ποσοτήτων και Επιτοκίων, τη μεθοδολογία απόδοσης του εσόδου τόκων ως και αναπροσαρμογής των θέσεων δανειοδοσίας και δανειοληψίας στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων ή άλλων γεγονότων που επηρεάζουν το **Αξιόγραφο** αναφοράς και εν γένει τα χαρακτηριστικά του.
- 3) Το Χ.Α. αποφασίζει την ένταξη Προϊόντος δανεισμού τίτλων αφού προηγουμένως:
- α) λάβει σχετική έγκριση από την ΕΤ.ΕΚ. ή και από άλλο φορέα που εμπλέκεται στο διακανονισμό του προϊόντος και
- β) διαπιστώσει ότι έχει ολοκληρωθεί κάθε αναγκαία διαδικασία αναφορικά με τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του προϊόντος.
- 4) Το Χ.Α. μπορεί να τροποποιεί τους όρους λειτουργίας του Προϊόντος μετά από σχετική Απόφαση.
- 5) Τροποποίηση των όρων λειτουργίας είναι δυνατή στην περίπτωση κατά την οποία υφίστανται θέσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας μόνο εφόσον από την τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζεται η οικονομική αξία των θέσεων αυτών.
- 6) Το Χ.Α. αποφασίζει την τροποποίηση αφού προηγουμένως:
- α) λάβει σχετική έγκριση από την ΕΤ.ΕΚ. ή και από άλλο φορέα που εμπλέκεται στο διακανονισμό του προϊόντος και
- β) διαπιστώσει ότι συντρέχουν μετά την τροποποίηση οι αναγκαίοι όροι για τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του προϊόντος.
- 7) Το Χ.Α. ενημερώνει τους συμμετέχοντες στη δανειοδοσία ή δανειοληψία και δημοσιοποιεί με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής του:
- α) την πρόθεσή του για την ένταξη προϊόντος δανεισμού τίτλων,
- β) σε περίπτωση λήψης απόφασης περί ένταξης, τα χαρακτηριστικά και τους ειδικούς όρους εισαγωγής του προϊόντος, την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσής του ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς την εισαγωγή αυτού.
- 8) Αντιστοίχως, το Χ.Α. προβαίνει σε σχετική ενημέρωση σε περίπτωση τροποποίησης των χαρακτηριστικών ή των ειδικών όρων λειτουργίας Προϊόντος.

### 3.3.2 Γενικά χαρακτηριστικά

#### 3.3.2.1 Σύμβαση δανειοδοσίας ή δανειοληψίας των Μεθόδων 8-1, 8-2 και 8-3-3

- 1) Με τη Σύμβαση δανειοδοσίας ή δανειοληψίας που καταρτίζεται με τις Μεθόδους 8-1, 8-2, 8-3-3 του παρόντος κάθε δανειοδότης μεταβιβάζει κατά κυριότητα τις υποκείμενες αξίες μέσω της ΕΤ.ΕΚ. ως κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε έναν ή και περισσότερους δανειολήπτες έναντι Ημερήσιου Έσοδου Δανεισμού της παραγράφου 4 με τον όρο της επαναμεταβίβασης αυτών, ή ισοδυνάμων συνεπεία εταιρικών ή άλλων πράξεων που επηρεάζουν τα χαρακτηριστικά τους, κατά την άσκηση του δικαιώματος επιστροφής τους από τον δανειοδότη ή τον δανειολήπτη ή την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και τις σχετικές διαδικασίες εκκαθάρισης και διακανονισμού της ΕΤ.ΕΚ.
- 2) Με βάση τις τιμές κατάρτισης των συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει σε ημερήσια βάση τον Τόκο Δανειοληψίας ανά αξία που οφείλει κάθε δανειολήπτης ως προς τις θέσεις δανειοληψίας του επί της σχετικής αξίας. Ως Τόκος Δανειοληψίας ορίζεται για τις ανάγκες του παρόντος ο τόκος τον οποίο οφείλει να καταβάλει κάθε δανειολήπτης στην ΕΤ.ΕΚ., όπως υπολογίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. σε ημερήσια βάση με βάση ιδίως τις θέσεις δανειοληψίας του δανειολήπτη επί της σχετικής αξίας, τις αντίστοιχες τιμές κατάρτισης των συναλλαγών, ως και κάθε άλλη σχετική παράμετρο που τίθεται από την ΕΤ.ΕΚ.
- 3) Με βάση το άθροισμα των Τόκων Δανειοληψίας η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει στη συνέχεια το Συνολικό Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού. Ως Συνολικό Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού ορίζεται για τις ανάγκες του παρόντος το άθροισμα ανά **Αξιόγραφο** των τόκων που οφείλεται ανά ημέρα υπολογισμού από το σύνολο των δανειοληπτών που έχουν θέσεις δανειοληψίας επί του **σχετικού Αξιογράφου**.
- 4) Με βάση το Συνολικό Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού υπολογίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. το Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού ανά δανειοδότη. Ως Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού ορίζεται για τις ανάγκες του παρόντος το έσοδο το οποίο δικαιούται να εισπράξει κάθε δανειοδότης από την ΕΤ.ΕΚ. ανά **Αξιόγραφο** ανά ημέρα υπολογισμού, όπως υπολογίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. με βάση ιδίως το Συνολικό Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού για το σχετικό **Αξιόγραφο**, τις θέσεις δανειοδοσίας του δανειοδότη επ' αυτής, την αξία του **Αξιογράφου**, ως και κάθε άλλη σχετική παράμετρο που τίθεται από την ΕΤ.ΕΚ.
- 5) Η ΕΤ.ΕΚ. διενεργεί αναπροσαρμογές των θέσεων δανειοδοσίας και δανειοληψίας στις περιπτώσεις εταιρικών ή άλλων πράξεων που επηρεάζουν τα **υποκείμενα Αξιόγραφα**, για τις ανάγκες διατήρησης σταθερής της οικονομικής αξίας των σχετικών θέσεων, σύμφωνα με τις διαδικασίες της.
- 6) Ειδικότερα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας έχουν ως εξής:
  - α) Με την κατάρτιση των σχετικών συναλλαγών, κάθε δανειοδότης υποχρεούται να μεταβιβάσει την κυριότητα και να παραδώσει τα **υποκείμενα Αξιόγραφα** στην ΕΤ.ΕΚ., ενώ ο δανειολήπτης δικαιούται να τις παραλάβει από την ΕΤ.ΕΚ. αντίστοιχα.
  - β) Σε ημερήσια ή άλλη περιοδική βάση που καθορίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. ως και σε περίπτωση άσκησης από τον δανειοδότη ή τον δανειολήπτη ή την ΕΤ.ΕΚ. του

δικαιώματος επιστροφής των υποκείμενων **Αξιογράφων**, κάθε δανειολήπτης οφείλει να καταβάλλει τον Τόκο Δανειοληψίας στην ΕΤ.ΕΚ. και κάθε δανειοδότης δικαιούται να εισπράξει το Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού.

- γ) Κάθε δανειοδότης δικαιούται οποτεδήποτε να ασκήσει έναντι της ΕΤ.ΕΚ. το δικαίωμα επιστροφής των **Αξιογράφων** που έχει δανείσει. Αντίστοιχο δικαίωμα έχει και ο δανειολήπτης σε σχέση με τα **Αξιόγραφα** που έχει δανειστεί. Η άσκηση διενεργείται εντός του προγραμματισμένου ωραρίου και σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
  - δ) Το δικαίωμα επιστροφής των δανεισμένων **Αξιογράφων** δικαιούται να ασκήσει και η ΕΤ.ΕΚ. Η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί το δικαίωμα έναντι του δανειολήπτη ή του δανειοδότη, εφόσον ασκηθεί τούτο εκ μέρους του δανειοδότη ή του δανειολήπτη αντίστοιχα. Η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται επίσης να ασκεί το δικαίωμα επιστροφής οποτεδήποτε σε κάθε περίπτωση που τούτο κρίνει αναγκαίο σύμφωνα με τις διαδικασίες της.
  - ε) Με την άσκηση του δικαιώματος επιστροφής των **Αξιογράφων** από τον δανειοδότη, τον δανειολήπτη ή την ΕΤ.ΕΚ. γεννώνται τα αντίστοιχα δικαιώματα και υποχρεώσεις για επιστροφή των **Αξιογράφων** μέσω της ΕΤ.ΕΚ. Ο διακανονισμός της παράδοσης και παραλαβής τίτλων συνεπεία της άσκησης διενεργείται μέσω του Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τις προθεσμίες που καθορίζει η ΕΤ.ΕΚ.
  - στ) Σε περίπτωση εταιρικών ή άλλων πράξεων που επηρεάζουν τα χαρακτηριστικά των υποκείμενων **Αξιογράφων**, γεννώνται δικαιώματα για τους δανειοδότες και αντίστοιχες υποχρεώσεις για τους δανειολήπτες που διακανονίζονται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. ως κεντρικού αντισυμβαλλομένου, ενδεικτικά προς καταβολή χρηματικού ποσού εν είδει μερίσματος ή προμερίσματος, ή προς παράδοση και παραλαβή των κατά περίπτωση οφειλόμενων ισοδύναμων **Αξιογράφων** όπως καθορίζονται με βάση τα χαρακτηριστικά της σχετικής πράξης.
- 7) Κάθε θέμα που αφορά στους όρους και τα χαρακτηριστικά των Συμβάσεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του. Κάθε θέμα που αφορά στον τρόπο και τις διαδικασίες εκκαθάρισης των Συμβάσεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας, καθορίζεται από την ΕΤ.ΕΚ.

### **3.3.2.2 Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία της Μεθόδου 8-3-1 και 8-3-2**

- 1) Με τη Διμερή δανειοδοσία ή δανειοληψία που καταρτίζεται με τις Μεθόδους 8-3-1 και 8-3-2 του παρόντος ο δανειοδότης μεταβιβάζει κατά κυριότητα τα **υποκείμενα Αξιόγραφα** μέσω της ΕΤ.ΕΚ. ως κεντρικού αντισυμβαλλομένου στον δανειολήπτη έναντι Ημερήσιου Τόκου Δανεισμού της παραγράφου 2 με τον όρο της επαναμεταβίβασης αυτών, ή ισοδύναμων συνεπεία εταιρικών ή άλλων πράξεων που επηρεάζουν τα χαρακτηριστικά τους, κατά την άσκηση του δικαιώματος επιστροφής τους από τον δανειοδότη ή τον δανειολήπτη ή την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και τις σχετικές διαδικασίες εκκαθάρισης και διακανονισμού της ΕΤ.ΕΚ.
- 2) Με βάση την τιμή κατάρτισης της Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει σε ημερήσια βάση τον Ημερήσιο Τόκο Δανεισμού ανά **Αξιόγραφο** που οφείλει ο δανειολήπτης και δικαιούται να εισπράξει ο δανειοδότης. Ως Ημερήσιος Τόκος Δανεισμού ορίζεται για τις ανάγκες του παρόντος ο τόκος τον οποίο οφείλει ο δανειολήπτης και δικαιούται να εισπράξει ο δανειοδότης μέσω της ΕΤ.ΕΚ., όπως υπολογίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. σε ημερήσια βάση με βάση ιδίως τις αντίστοιχες θέσεις δανειοληψίας και δανειοδοσίας



αυτών επί του σχετικού **Αξιογράφου**, την τιμή κατάρτισης της σχετικής συναλλαγής, την αξία του **Αξιογράφου**, ως και κάθε άλλη σχετική παράμετρο που τίθεται από την ΕΤ.ΕΚ.

- 3) Η ΕΤ.ΕΚ. διενεργεί αναπροσαρμογές των θέσεων επί των συναλλαγών Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας στις περιπτώσεις εταιρικών ή άλλων πράξεων που επηρεάζουν τα **υποκείμενα Αξιογράφα**, για τις ανάγκες διατήρησης σταθερής της οικονομικής αξίας των σχετικών θέσεων, σύμφωνα με τις διαδικασίες της.
- 4) Ειδικότερα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις συναλλαγές Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας έχουν ως εξής:
  - α) Με την κατάρτιση της σχετικής συναλλαγής, ο δανειοδότης υποχρεούται να μεταβιβάσει την κυριότητα και να παραδώσει τα **υποκείμενα Αξιογράφα** στην ΕΤ.ΕΚ., ενώ ο δανειολήπτης δικαιούται να τα παραλάβει από την ΕΤ.ΕΚ. αντίστοιχα.
  - β) Σε ημερήσια ή άλλη περιοδική βάση που καθορίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. ως και σε περίπτωση άσκησης από τον δανειοδότη ή τον δανειολήπτη ή την ΕΤ.ΕΚ. του δικαιώματος επιστροφής των υποκείμενων Αξιών, ο δανειολήπτης οφείλει να καταβάλλει τον Ημερήσιο Τόκο Δανεισμού στην ΕΤ.ΕΚ. και ο δανειοδότης δικαιούται να τον εισπράξει.
  - γ) Κατά τα λοιπά εφαρμόζονται αναλόγως οι όροι των περιπτώσεων (δ) έως (στ) της υποπαραγράφου 6 της παραγράφου 3.5.1.
- 5) Κάθε θέμα που αφορά στους όρους και τα χαρακτηριστικά των συναλλαγών Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του. Κάθε θέμα που αφορά στον τρόπο και τις διαδικασίες εκκαθάρισης των συναλλαγών Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας, καθορίζεται από την ΕΤ.ΕΚ.

## 4 Υποχρεώσεις ενημέρωσης εκδοτών εισηγμένων **Αξιογράφων**

### 4.1 Υποχρεώσεις ενημέρωσης για εκδότες με εισηγμένες στο Χ.Α. μετοχές

#### 4.1.1 Γενικές Ρυθμίσεις

##### 4.1.1.1 Διακρίσεις – Βασικοί όροι ενημέρωσης

- 1) Οι υποχρεώσεις ενημέρωσης για τους εκδότες με εισηγμένες στο Χ.Α. μετοχές διακρίνονται σε υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης, έκτακτης ενημέρωσης και ενημέρωσης ειδικών κατηγοριών κατά τα προβλεπόμενα στην παρούσα § 4.1.
- 2) Για να μπορεί να εξακριβωθεί η συμμόρφωση των εκδοτών προς τις υποχρεώσεις ενημέρωσης της προηγούμενης παραγράφου με βάση και τα οριζόμενα στην κείμενη νομοθεσία, ιδίως τον ν. 4514/2018 και ν. 3556/2007, οι εκδότες οφείλουν να παρέχουν στο Χ.Α. τη σχετική ενημέρωση σύμφωνα με τις διατάξεις των §§ 4.7.1. και 4.7.2. Οι εκδότες οφείλουν να μεριμνούν ώστε η δημοσιοποίηση από αυτούς των στοιχείων ενημέρωσης που αποστέλλουν στο Χ.Α. να μη γίνεται νωρίτερα από την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Σε κάθε περίπτωση, η δημοσιοποίηση από τους εκδότες των παραπάνω στοιχείων πρέπει να γίνεται σύμφωνα με τις προθεσμίες που τίθενται από την κείμενη νομοθεσία<sup>200</sup>.
- 3) Ρυθμιζόμενες πληροφορίες κατά την έννοια του άρθρου 3 παρ. 1 περ. (ιστ) του ν. 3556/2007, που το Χ.Α. συγκεντρώνει με βάση την παραπάνω ενημέρωση ως μηχανισμός κεντρικής αποθήκευσης σχετικών πληροφοριών, τηρούνται από τα συστήματά του για διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) ετών. Για τις υπηρεσίες που το Χ.Α. παρέχει ως τέτοιος μηχανισμός και δεν αφορούν τρέχουσα πληροφόρηση, το Χ.Α. μπορεί να επιβάλλει χρεώσεις σύμφωνα με τα οριζόμενα σε σχετική Απόφασή του<sup>201</sup>.

##### 4.1.1.2 Γλώσσες ενημέρωσης

Οι ημεδαποί εκδότες αποστέλλουν την προβλεπόμενη στην § 4.1.1.1. ενημέρωση στο Χ.Α. στην ελληνική γλώσσα. Οι αλλοδαποί εκδότες αποστέλλουν τη σχετική ενημέρωση τουλάχιστον στην αγγλική γλώσσα. Η δημοσίευση από το Χ.Α. των στοιχείων της εν λόγω ενημέρωσης γίνεται στην αντίστοιχη γλώσσα σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα προηγούμενα εδάφια. Εκδότες που συμμετέχουν σε δείκτες FTSE/ΧΑ, καθώς και οι επιλαχόντες προς συμμετοχή, αποστέλλουν την παραπάνω ενημέρωση, ταυτόχρονα με την ελληνική και στην αγγλική γλώσσα.

##### 4.1.1.3 Παράταση προθεσμιών υποβολής ενημέρωσης

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις ανωτέρας βίας ή απρόβλεπτων γεγονότων και ύστερα από σχετικό αίτημα του εκδότη, το αρμόδιο όργανο του Χ.Α. μπορεί να παρατείνει την ισχύουσα εκάστοτε

<sup>200</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 4.1.1.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>201</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 3 της υποπαραγράφου 4.1.1.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

προθεσμία αποστολής στο Χ.Α. της ενημέρωσης, ενημερώνοντας την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι υποχρεώσεις ενημέρωσης που απορρέουν από άλλες διατάξεις εξακολουθούν να υφίστανται.

#### 4.1.2 Υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης

- 1) Ο εκδότης αποστέλλει στο Χ.Α. τα παρακάτω στοιχεία:
  - α) Τα στοιχεία που αφορούν στην περιοδική πληροφόρηση, όπως προβλέπονται στον ν. 3556/2007 και στις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται σε εφαρμογή του. Το ελάχιστο περιεχόμενο των περιλαμβανόμενων στα παραπάνω στοιχεία εκθέσεων για τη διάθεση των κεφαλαίων της οικονομικής χρήσης στην οποία αφορά καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α.<sup>202</sup>.
  - β) το Οικονομικό Ημερολόγιο της § 4.1.3.15.1<sup>203</sup>.
- 2) Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να ρυθμίζει κάθε αναγκαία λεπτομέρεια ως προς τα στοιχεία που του αποστέλλονται σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο.

#### 4.1.3 Υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης

##### 4.1.3.1 Είδος υποχρεώσεων

Οι ελάχιστες υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρούσα § 4.1.3. είναι οι εξής:

- 1) Ενημέρωση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης.
- 2) Ενημέρωση για αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης.
- 3) Ενημέρωση για καταβολή μερίσματος ή προμερίσματος και λοιπών χρηματικών διανομών.
- 4) Ενημέρωση για εταιρικές πράξεις.
- 5) Ενημέρωση για προνομιακές πληροφορίες και σχετικά δημοσιεύματα.
- 6) Ενημέρωση για αλλαγή χρήσης αντληθέντων.
- 7) Ενημέρωση για στοιχεία διαρκούς πληροφόρησης του ν. 3556/2007.
- 8) Ενημέρωση για γνωστοποίηση συναλλαγών υπόχρεων προσώπων<sup>204</sup>
- 9) Απάντηση σε ερωτήματα του Χ.Α.

<sup>202</sup> Το πρώτο εδάφιο της περίπτωσης α) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 4.1.2 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>203</sup> Στην περίπτωση β) της εσωτερικής παραγράφου 1 της ίδιας παραγράφου ο όρος «4.1.4.3.1» αντικαθίσταται από τον όρο «4.1.3.15.1» ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>204</sup> Η περίπτωση 8) της υποπαραγράφου 4.1.3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 10) Ενημέρωση προς αναλυτές.
- 11) Έκδοση πληροφοριακών σημειωμάτων εταιρικών γεγονότων.
- 12) Ενημέρωση σχετικά με αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου που τυχόν διενεργήθηκε στον εκδότη ή έκδοσης φορολογικού πιστοποιητικού<sup>205</sup>.
- 13) Ενημέρωση για έμμεση εισαγωγή, σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.7.3

#### **4.1.3.2 Ενημέρωση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης**

Ο εκδότης ενημερώνει το Χ.Α. για τη σύγκληση κάθε Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του και αποστέλλει στο Χ.Α. το κείμενο της πρόσκλησης σε Γενική Συνέλευση όχι αργότερα από τη δημοσίευσή της στον ημερήσιο τύπο.

#### **4.1.3.3 Ενημέρωση για αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης**

- 1) Ο εκδότης αποστέλλει στο Χ.Α., μετά την ολοκλήρωση των εργασιών της τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και το αργότερο την επομένη εργάσιμη ημέρα, ανακοίνωση για:
  - α) την απαρτία της Γενικής Συνέλευσης,
  - β) τις αποφάσεις που ελήφθησαν καθώς για τα θέματα που δεν συζητήθηκαν ή δεν λήφθηκε απόφαση.
- 2) Ο εκδότης αποστέλλει τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας επί των θεμάτων της Γενικής Συνέλευσης, εντός πέντε (5) ημερών το αργότερο από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, προσδιορίζοντας για κάθε απόφαση τουλάχιστον τον αριθμό των μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες ψήφοι, την αναλογία του μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπούν αυτές οι ψήφοι, το συνολικό αριθμό έγκυρων ψήφων, καθώς και τον αριθμό ψήφων υπέρ και κατά κάθε απόφασης και τον αριθμό των αποχών.
- 3) Σε περίπτωση αναβολής ή ματαίωσης της Γενικής Συνέλευσης, ο εκδότης προβαίνει μέσα στην ίδια προθεσμία σε ανακοίνωση προς το Χ.Α., στην οποία αναγράφεται ο λόγος της αναβολής ή της ματαίωσης, καθώς και η ημερομηνία συνέχισης των εργασιών ή εκ νέου σύγκλησης της συνέλευσης, ή η ημερομηνία σύγκλησης του Διοικητικού Συμβουλίου του εκδότη που θα αποφασίσει την ημερομηνία της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης.
- 4) Ειδικά στην περίπτωση λήψης απόφασης για καταβολή μερίσματος, ο εκδότης προβαίνει στην ενημέρωση της § 4.1.3.4.
- 5) Το Χ.Α., σε τακτά χρονικά διαστήματα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό με ανακοινώσεις του για τις περιπτώσεις μη προσήκουσας ή εκπρόθεσμης αποστολής ενημέρωσης σχετικά με τις αποφάσεις Γενικών Συνελεύσεων.

---

<sup>205</sup> Η περίπτωση 12 της υποπαραγράφου 4.1.3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

#### **4.1.3.4 Ενημέρωση για καταβολή μερίσματος ή προμερίσματος και λοιπών χρηματικών διανομών**

- 1) Ο εκδότης οφείλει να αποστέλλει άμεσα στο Χ.Α. ανακοίνωση με το ποσό του μερίσματος ή προμερίσματος (μικτό και καθαρό, εφόσον διαφέρουν), την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων μερίσματος ή προμερίσματος, την ημέρα αποκοπής, την ημέρα έναρξης πληρωμής καθώς και την πληρώτρια τράπεζα ή την **ΕΛ.Κ.Α.Τ<sup>206</sup>**, κατά περίπτωση, μέσω της οποίας θα γίνει η καταβολή του σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Ενότητα 5. Ως ημέρα έναρξης πληρωμής μπορεί να προσδιοριστεί οποιαδήποτε ημέρα εντός διαστήματος τριών (3) εργάσιμων ημερών από την αποστολή από την **ΕΛ.Κ.Α.Τ.** του αρχείου προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ..
- 2) Ο εκδότης οφείλει επίσης να συμπεριλάβει στη σχετική ανακοίνωση τη διαδικασία πληρωμής μερίσματος ή προμερίσματος μέσω της πληρώτριας τράπεζας ή της **ΕΛ.Κ.Α.Τ.**, κατά περίπτωση, στους δικαιούχους που δεν έχουν παράσχει ή έχουν ανακαλέσει τη σχετική εξουσιοδότηση προς τους **Συμμετέχοντες ΕΛ.Κ.Α.Τ.** τους για την είσπραξη του μερίσματος ή προμερίσματος κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- 3) Η αποκοπή του μερίσματος ή του προμερίσματος πραγματοποιείται με την προϋπόθεση ότι έχει δημοσιευτεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. σχετική ανακοίνωση του εκδότη, το αργότερο την δεύτερη (2<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής.
- 4) Σε περίπτωση άλλης Χρηματικής Διανομής εφαρμόζονται αναλογικά οι παραπάνω παράγραφοι.

#### **4.1.3.5 Ενημέρωση για εταιρικές πράξεις**

Στο πλαίσιο τήρησης των υποχρεώσεων του ενημέρωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Κεφαλαίου Δ' του ν. 3556/2007, ο εκδότης προβαίνει σε ανακοινώσεις εταιρικών πράξεων προς το Χ.Α. με τις διαδικασίες και εντός των προθεσμιών που προβλέπονται στις διατάξεις της Ενότητας 5.

#### **4.1.3.6 Ενημέρωση για προνομιακές πληροφορίες και σχετικά δημοσιεύματα**

Ο εκδότης ανακοινώνει στο Χ.Α. τα γεγονότα ως προς τα οποία υφίσταται υποχρέωση γνωστοποίησης σύμφωνα με τα οριζόμενα στην κείμενη νομοθεσία με τα μέσα και εντός των προθεσμιών που ορίζονται σε αυτή<sup>207</sup>.

#### **4.1.3.7 Ενημέρωση για τα στοιχεία διαρκούς πληροφόρησης του ν. 3556/2007**

Ο εκδότης γνωστοποιεί στο Χ.Α. κάθε ενημέρωση ως προς την απόκτηση ή τη μεταβίβαση συμμετοχής σε αυτόν σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία (διαρκής πληροφόρηση).

<sup>206</sup> Ο όρος «Κ.Α.Α.» αντικαταστάθηκε από τον όρο «ΕΛ.Κ.Α.Τ.» στο σύνολο του Κανονισμού με την υπ' αριθμ. 178/28.1.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>207</sup> Η υποπαράγραφος 4.1.3.6 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

#### **4.1.3.8 Ενημέρωση για γνωστοποίηση συναλλαγών υπόχρεων προσώπων<sup>208</sup>**

Ο εκδότης αποστέλλει στο Χ.Α. τη γνωστοποίηση συναλλαγών που λαμβάνει βάσει της κείμενης νομοθεσίας με τα μέσα, το περιεχόμενο και εντός της προθεσμίας που ορίζεται από την κείμενη νομοθεσία.

#### **4.1.3.9 Ενημέρωση για αλλαγή χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων**

- 1) Σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ως προς τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων σε σχέση με τα προβλεπόμενα στο ενημερωτικό δελτίο, ο εκδότης αποστέλλει ανακοίνωση προς το Χ.Α. μόλις το Διοικητικό Συμβούλιο λάβει τη σχετική απόφαση, αναφέροντας τους λόγους και τις επιπτώσεις της αλλαγής στο επενδυτικό της σχέδιο. Ο εκδότης οφείλει να ενημερώνει αμελλητί το Χ.Α., για τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της που συγκλήθηκε για την έγκριση της παραπάνω διαφοροποίησης.
- 2) Σε περίπτωση που η νέα χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων αφορά άμεση ή έμμεση εξαγορά μη εισηγμένης εταιρίας κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στην § 4.1.3.13., ο εκδότης οφείλει να δημοσιοποιήσει τις πληροφορίες που ορίζονται στις περιπτώσεις γ) και δ) της § 4.1.3.13.2. (1)<sup>209</sup>.

#### **4.1.3.10 Απαντήσεις σε ερωτήματα του Χ.Α.**

- 1) Ο εκδότης οφείλει να παρέχει στο Χ.Α., σύμφωνα με την § 4.8., κάθε πληροφορία που το Χ.Α. του ζητεί ως διαχειριστής οργανωμένης αγοράς και στο πλαίσιο του ρόλου του ως μηχανισμού διάχυσης πληροφοριών στο κοινό, προς το σκοπό της προστασίας του επενδυτικού κοινού ή της ομαλής λειτουργίας των Αγορών του Χ.Α.
- 2) Σε περίπτωση μη εμπρόθεσμης αποστολής από τον εκδότη της παραπάνω ενημέρωσης σύμφωνα με τα οριζόμενα στην § 4.8., με αποτέλεσμα να μη περιληφθεί η απάντηση στο Η.Δ.Τ. που κυκλοφορεί πριν την έναρξη της συνεδρίασης της τρίτης εργάσιμης ημέρας από την ημερομηνία περιέλευσης στον εκδότη του σχετικού αιτήματος του Χ.Α. και μέχρι την αποστολή της, οι μετοχές του εκδότη εντάσσονται αυτόματα, την επόμενη εργάσιμη της ημέρας κατά την οποία έπρεπε να παραληφθεί η ανακοίνωση, στην Κατηγορία Επιτήρησης.
- 3) Ο εκδότης οφείλει να γνωστοποιεί στο Χ.Α. κατόπιν σχετικού ερωτήματός του, το ποσοστό διασποράς του σύμφωνα με την § 3.1.2.3 και τον αριθμό των μετόχων του, σύμφωνα με την § 3.1.2.3 (2)<sup>210</sup>

#### **4.1.3.11 Ενημέρωση προς αναλυτές**

Σε περίπτωση που ο εκδότης προβεί σε ενημέρωση προς αναλυτές ως προς τα οικονομικά αποτελέσματα του αποστέλλει στο Χ.Α. σχετική ανακοίνωση ταυτόχρονα με την τυχόν δημοσίευση ή αποστολή ή εν γένει παρουσίασή της εν λόγω ενημέρωσης στους αναλυτές.

<sup>208</sup> Ο τίτλος και το κείμενο της υποπαραγράφου 4.1.3.8 του Κανονισμού αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>209</sup> Στην εσωτερική παράγραφο 2 της υποπαραγράφου 4.1.3.9 του Κανονισμού ο όρος «4.1.4.1» αντικαταστάθηκε με τον όρο «4.1.3.13» και ο όρος «4.1.4.1.2» αντικαθίσταται με τον όρο «4.1.3.13.2» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>210</sup> Στην υποπαραγράφο 4.1.3.10 του Κανονισμού προστέθηκε νέα παράγραφος 3) με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

#### 4.1.3.12 Έκδοση πληροφοριακού σημειώματος για εταιρικά γεγονότα

- 1) Στις περιπτώσεις:
  - α) εξαγοράς μη εισηγμένης εταιρίας από εισηγμένη η οποία πραγματοποιείται χωρίς αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, και εφόσον το τίμημα εξαγοράς υπερβαίνει το τριάντα τοις εκατό (30%) των ιδίων κεφαλαίων της εισηγμένης εταιρίας σύμφωνα με την πλέον πρόσφατη δημοσιευμένη, κατά το χρόνο λήψης της απόφασης του αρμοδίου οργάνου της, οικονομική κατάσταση, και σε περίπτωση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου.
  - β) μεταβολής της δραστηριότητας εισηγμένης εταιρίας ή και επέκτασης των δραστηριοτήτων της σε άλλες, για τις οποίες η διοίκηση της εισηγμένης εταιρίας εκτιμά ότι θα επιδράσουν σημαντικά στην οικονομική της κατάσταση, όπως ενδεικτικά ως προς τη μεταβολή στον κύκλο εργασιών, την κερδοφορία, το απασχολούμενο προσωπικό, τα ίδια κεφάλαια της εισηγμένης εταιρίας,
  - γ) απόσχισης ή μεταβίβασης κλάδου εισηγμένης εταιρίας, ο οποίος αντιπροσωπεύει το 30% τουλάχιστον του κύκλου εργασιών της κατά την τελευταία οικονομική χρήση, ή του κύκλου εργασιών του ομίλου, σε περίπτωση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων,
  - δ) η εισηγμένη εταιρία υποχρεούται, μέχρι και ή τη λήψη της περί μεταβολής της δραστηριότητας ή της απόσχισης ή μεταβίβασης κλάδου απόφασης από το αρμόδιο όργανο αυτής, να αποστείλει προς ανάρτηση στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και να διανείμει στο επενδυτικό κοινό πληροφοριακό σημείωμα, το περιεχόμενο του οποίου καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α.<sup>211</sup>.
- 2) Το πληροφοριακό σημείωμα τίθεται με ευθύνη της εισηγμένης εταιρίας στη διάθεση του επενδυτικού κοινού προς ενημέρωσή του, χωρίς τούτο να υποκαθιστά τις λοιπές υποχρεώσεις της εταιρίας για πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού.
- 3) Σε περίπτωση εξαγοράς σύμφωνα με την περίπτωση (α) της § 4.1.3.12. (1), για τον προσδιορισμό του ύψους του τιμήματος εξαγοράς προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει υποχρέωση ή μη υποβολής πληροφοριακού σημειώματος, λαμβάνονται υπόψη και οι αγορές μετοχών της μη εισηγμένης εταιρίας που έχουν γίνει σταδιακά.
- 4) Σε περίπτωση μεταβολής της δραστηριότητας σύμφωνα με την περίπτωση (β) της § 4.1.3.12. (1), εφόσον η νέα δραστηριότητα της εισηγμένης εταιρίας προϋποθέτει για την άσκησή της την απόκτηση ειδικών αδειών διοικητικής ή άλλης φύσης ή εντάσσεται σε κλάδους για τους οποίους έχουν θεσπιστεί ειδικοί όροι ή προϋποθέσεις, η εταιρία πρέπει να αποκτήσει τις απαιτούμενες άδειες και να εκπληρώσει τους σχετικούς όρους και προϋποθέσεις. Η εν λόγω προϋπόθεση ισχύει και για την περίπτωση μετατροπής εταιρίας σε εταιρία «συμμετοχών» και άσκησης των νέων δραστηριοτήτων από θυγατρικές της εταιρίες.

<sup>211</sup> Οι περιπτώσεις γ) και δ) της υποπαραγράφου 4.1.3.12 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

#### **4.1.3.13 Υποχρεώσεις ενημέρωσης σε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, συγχώνευσης, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας<sup>212</sup>**

##### **4.1.3.13.1 Γενική ρύθμιση**

Το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη συντάσσει και ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, που αποφασίζει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ή λόγω συγχώνευσης ή αναδοχής κλάδου και εισφοράς περιουσίας, έκθεση με τα στοιχεία των §§ 4.1.3.13.2. και 4.1.3.13.3 και εφόσον συντρέχει περίπτωση, της § 3.1.7.2. Η έκθεση αποστέλλεται στο Χ.Α., προς δημοσίευση στην ιστοσελίδα του, ταυτόχρονα με την πρόσκληση για τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης. Αντίστοιχη δημοσίευση πρέπει να λαμβάνει χώρα και στην ιστοσελίδα του εκδότη. Οι πληροφορίες αυτές θα πρέπει να τίθενται υπόψη των μετόχων της Γενικής Συνέλευσης. Σχετική αναφορά πρέπει επίσης να περιλαμβάνεται στα πρακτικά της Γενικής Συνέλευσης. Εφόσον η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 24 παρ. 1 (β) του ν. 4548/2018, οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επαναλαμβάνονται και στο πρακτικό αυτού και δημοσιεύονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο δεύτερο εδάφιο της παρούσας παραγράφου<sup>213, 214</sup>.

##### **4.1.3.13.2 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών**

Σε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών εν όλω ή εν μέρει υπέρ των παλαιών μετόχων ισχύουν τα εξής:

- 1) Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του εκδότη πρέπει να περιλαμβάνει τα εξής:
  - α) Πληροφορίες σχετικά με τον απολογισμό της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση.
  - β) Πληροφορίες από τις οποίες θα πρέπει να προκύπτει με πληρότητα και σαφήνεια το επενδυτικό σχέδιο του εκδότη, το χρονοδιάγραμμα πραγματοποίησής του, καθώς και η επιμέρους ανάλυση του προορισμού των κεφαλαίων.
  - γ) Σε περίπτωση που η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αποφασίζεται με σκοπό την άμεση ή έμμεση εξαγορά μη εισηγμένης εταιρίας και το συνολικό τίμημα της εξαγοράς υπερβαίνει το ποσό του ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ, πληροφορίες σχετικά με τα πλήρη στοιχεία της εξαγοραζόμενης εταιρίας, τη συνοπτική της παρουσίαση, τη λεπτομερή ανάλυση του επενδυτικού σχεδίου της, το χρονοδιάγραμμα πραγματοποίησης του σχεδίου, καθώς και την αποτίμηση της

<sup>212</sup> Ο αριθμός και ο τίτλος του Κανονισμού «4.1.4 Υποχρεώσεις ενημέρωσης ειδικών κατηγοριών» καταργήθηκαν και αναριθμήθηκαν οι, περιλαμβανόμενες σε αυτόν υποπαράγραφοι, με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. ως εξής: η υποπαράγραφος 4.1.4.1 σε 4.1.3.13, η υποπαράγραφος 4.1.4.1.1 σε 4.1.3.13.1, η υποπαράγραφος 4.1.4.1.2 σε 4.1.3.13.2, η υποπαράγραφος 4.1.4.1.3 σε 4.1.3.13.3, η υποπαράγραφος 4.1.4.1.4 σε 4.1.3.13.4, η υποπαράγραφος 4.1.4.2 σε 4.1.3.14, η υποπαράγραφος 4.1.4.3 σε 4.1.3.15, η υποπαράγραφος 4.1.4.3.1 σε 4.1.3.15.1 και η υποπαράγραφος 4.1.4.3.2 σε 4.1.3.15.2

<sup>213</sup> Στο εδάφιο α' της νέας υποπαραγράφου 4.1.3.13.1 οι όροι «4.1.4.2.» και «4.1.4.3.» αντικαταστάθηκαν από τους όρους «4.1.3.13.2» και «4.1.3.13.3» αντιστοίχως ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>214</sup> Το τελευταίο εδάφιο της υποπαραγράφου 4.1.3.13.1 της παραγράφου 4.1.3 του άρθρου 4.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.



εξαγοραζόμενης εταιρίας. Ειδικότερα, για την εν λόγω αύξηση βασικές προϋποθέσεις ως προς την αποτίμηση της εξαγοραζόμενης εταιρίας είναι οι εξής:

- i) Η εξαγοραζόμενη εταιρία πρέπει να έχει αποτιμηθεί με τουλάχιστον δύο (2) διαφορετικές μεθόδους αποτίμησης.
- ii) Η αποτίμηση πρέπει να προκύπτει από σχετική έκθεση είτε πιστωτικού ιδρύματος ή Επιχείρηση Επενδύσεων που δικαιούται να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια προσφορά είτε ελεγκτικού οίκου<sup>215</sup>.
- iii) Οι εμπειρογνώμονες που διενεργούν την αποτίμηση δεν πρέπει να συνδέονται με οποιονδήποτε τρόπο με την εξαγοραζόμενη εταιρία για την τελευταία πριν την εξαγορά πενταετία.
- iv) Στην αποτίμηση θα πρέπει να περιλαμβάνεται και σχετική δήλωση των εμπειρογνομόνων ότι το τίμημα εξαγοράς είναι λογικό και δίκαιο<sup>216</sup>, ότι οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση, καθώς και ότι οι εμπειρογνώμονες που διενήργησαν την αποτίμηση δεν συνδέονται με οποιονδήποτε τρόπο με την εξαγοραζόμενη εταιρία για την τελευταία πριν την εξαγορά πενταετία.

Ανάλογες πληροφορίες πρέπει να περιέχονται και στις περιπτώσεις που το προϊόν της αύξησης προορίζεται για την εξόφληση μέρους ή όλου του δανεισμού που χρησιμοποιήθηκε ή πρόκειται να χρησιμοποιηθεί για την εξαγορά άλλης μη εισηγμένης εταιρίας.

- δ) Σε περίπτωση διάθεσης κεφαλαίων για συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου άλλων εταιριών, πληροφορίες σχετικά με το επενδυτικό σχέδιο αυτών των εταιριών.
- ε) Πληροφορίες σχετικά με τις ανακοινώσεις των βασικών μετόχων του εκδότη εφόσον συμμετέχουν ταυτόχρονα και στη διοίκηση αυτού, ενδεικτικά ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του ή ως ανώτατα διευθυντικά στελέχη, αναφορικά με τις προθέσεις τους για διατήρηση ή μη του ποσοστού συμμετοχής τους στον εκδότη:
  - i) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών,
  - ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Ως βασικοί μέτοχοι νοούνται για τις ανάγκες του παρόντος οι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) στο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη. Οι παραπάνω πληροφορίες μπορούν να παρέχονται στη Γενική Συνέλευση είτε απευθείας από τα υπόχρεα πρόσωπα είτε με ανακοίνωση του Διοικητικού Συμβουλίου του εκδότη.

---

<sup>215</sup> Στο στοιχείο (ii) της περίπτωσης (γ) της εσωτερικής παραγράφου 1) της νέας υποπαραγράφου 4.1.3.13.2 ο όρος «ΕΠΕΥ» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>216</sup> Η περίπτωση iv) του εδαφίου γ) της εσωτερικής παραγράφου 1 της υποπαραγράφου 4.1.3.13.2 της παραγράφου 4.1.3 του άρθρου 4.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- στ) Πληροφορίες σχετικά με την τιμή έκδοσης καθώς και για το αν μπορεί αυτή να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης. Σε περίπτωση που η τιμή έκδοσης αποφασιστεί σε μεταγενέστερο στάδιο από το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη, αποστέλλεται άμεσα η σχετική ενημέρωση στο Χ.Α.
- ζ) Σε περίπτωση εκδοτών με μετοχές στην Κατηγορία Επιτήρησης, πληροφορίες σχετικά με τους λόγους που οδήγησαν στην υπαγωγή των μετοχών του εκδότη στην κατηγορία αυτή, καθώς και τις εξελίξεις και ενέργειες του εκδότη αναφορικά με το εν λόγω θέμα.
- 2) Στις περιπτώσεις που οι εξαγορές και επενδύσεις δεν έχουν πλήρως προσδιορισθεί κατά το χρόνο της αύξησης, είναι δυνατή η αποστολή από τον εκδότη των πληροφοριών των περιπτώσεων (β), (γ) και (δ) της § 4.1.3.13.2. (1) σε μεταγενέστερο χρονικό διάστημα και συγκεκριμένα κατά το χρόνο πραγματοποίησης των σχετικών εξαγορών και επενδύσεων<sup>217</sup>.
- 3) Εφόσον η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου γίνεται με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, ο εκδότης αποστέλλει ταυτόχρονα με την πρόσκληση για τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης, την έκθεση που συντάσσεται σύμφωνα με τον ν. 4548/2018<sup>218</sup>, στην οποία θα αναφέρονται οι λόγοι για τους οποίους το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη προτείνει στη Γενική Συνέλευση τη σχετική κατάργηση του δικαιώματος, συμπεριλαμβανομένης και της αιτιολόγησης της τιμής έκδοσης των νέων μετοχών.

#### **4.1.3.13.3 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με σκοπό συγχώνευση ή απορρόφηση εταιρίας.**

Σε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρίας με σκοπό τη συγχώνευση με απορρόφηση εταιρίας ισχύουν τα εξής:

- 1) Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του εκδότη πρέπει να περιλαμβάνει πληροφορίες για την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιριών και τη σχέση ανταλλαγής, ήτοι:
- α) Συνοπτική περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης, των παραδοχών που λήφθηκαν υπόψη, των τυχόν δυσκολιών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση και του τρόπου βάσει του οποίου προσδιορίστηκε η σχέση ανταλλαγής των μετοχών, καθώς και κάθε άλλου στοιχείου που μπορεί να προβλέπεται από ειδικές διατάξεις, εκτός αν γι' αυτό παρέχεται εξαίρεση.
- β) Δήλωση του εμπειρογνώμονα που διενήργησε τις αποτιμήσεις των συγχωνευόμενων εταιριών για το εάν οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση.

<sup>217</sup> Στην εσωτερική παράγραφο 2) της νέας υποπαραγράφου 4.1.3.13.2 ο όρος «4.1.4.2.» αντικαταστάθηκε από τον όρο «4.1.3.13.2» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>218</sup> Η εσωτερική παράγραφος 3 της υποπαραγράφου 4.1.3.13.2 της παραγράφου 4.1.3 του άρθρου 4.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- γ) Γνώμη του εμπειρογνώμονα που διενήργησε τις αποτιμήσεις των συγχωνευόμενων εταιριών για το εάν η σχέση ανταλλαγής που προέκυψε από τις εν λόγω αποτιμήσεις είναι δίκαιη και λογική<sup>219</sup>.
- 2) Τα στοιχεία των αποτιμήσεων της απορροφώσας εταιρίας και της κάθε απορροφώμενης και η γνώμη για τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών πρέπει να προκύπτουν από έκθεση πιστωτικού ιδρύματος ή Επιχείρησης Επενδύσεων που έχει το δικαίωμα να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια προσφορά ή ελεγκτικού οίκου<sup>220</sup>.
- 3) Στις περιπτώσεις που στην αποτίμηση συγχωνευόμενης εταιρίας η εκτίμηση του παγίου ενεργητικού της γίνεται σε τρέχουσες τιμές, εκτίμηση της περιουσίας αυτής διενεργείται από εκτιμητή του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών ή από αντίστοιχο αναγνωρισμένο εκτιμητικό οίκο.
- 4) Οι εμπειρογνώμονες που διενεργούν την αποτίμηση δεν πρέπει να συνδέονται με οποιονδήποτε τρόπο με τις συγχωνευόμενες εταιρίες για την τελευταία πριν την συγχώνευση πενταετία.
- 5) Η αποτίμηση διενεργείται με βάση δύο (2) τουλάχιστον διαφορετικές μεθόδους αποτίμησης.
- 6) Όταν η συγχώνευση πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις ειδικών νόμων, που προβλέπουν αποτίμηση ή σύμφωνα με τον ν. 2515/1997 για τη συγχώνευση πιστωτικών ιδρυμάτων, κατά την οποία εφαρμόζονται όσα ειδικότερα προβλέπονται για τις αποτιμήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων και στις περιπτώσεις αυτές υφίστανται οι υποχρεώσεις δημοσιοποίησης των πληροφοριών στην Γενική Συνέλευση και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και του εκδότη<sup>221</sup>.

#### **4.1.3.13.4 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας**

Οι υποχρεώσεις πληροφόρησης της § 4.1.3.13.3. υφίστανται και στις περιπτώσεις αύξησης μετοχικού κεφαλαίου λόγω αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας<sup>222</sup>.

#### **4.1.3.14 Ενημέρωση για την απόκτηση ή μεταβίβαση ιδίων μετοχών**

Ο εκδότης αποστέλλει στο Χ.Α. προς δημοσίευση στην ιστοσελίδα του ανακοίνωση για απόφαση σχετικά με την απόκτηση ή μεταβίβαση ιδίων μετοχών. Η ανακοίνωση θα πρέπει να σταλεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης ή της απόφασης του αρμοδίου οργάνου του εκδότη που αποφάσισε σχετικά και πρέπει να αναφέρει κατ' ελάχιστον τους όρους και τις προϋποθέσεις των προβλεπόμενων αποκτήσεων ή μεταβιβάσεων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία.

<sup>219</sup> Η περίπτωση γ) της εσωτερικής παραγράφου 1 της υποπαραγράφου 4.1.3.13.3 της παραγράφου 4.1.3 του άρθρου 4.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>220</sup> Στην εσωτερική παράγραφο 2) της νέας υποπαραγράφου 4.1.3.13.3 ο όρος «ΕΠΕΥ» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>221</sup> Η εσωτερική παράγραφος 6 της υποπαραγράφου 4.1.3.13.3 της παραγράφου 4.1.3 του άρθρου 4.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>222</sup> Στη νέα υποπάργραφο 4.1.3.13.4 ο όρος «4.1.4.1.3» αντικαταστάθηκε με τον όρο «4.1.3.13.3» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

#### **4.1.3.15 Ειδικές υποχρεώσεις**

##### **4.1.3.15.1 Οικονομικό Ημερολόγιο**

- 1) Ο εκδότης αποστέλλει στο Χ.Α. Οικονομικό Ημερολόγιο, πριν την ανακοίνωση ή αποστολή των ετήσιων οικονομικών αποτελεσμάτων του και σε κάθε περίπτωση εντός της περιόδου που προβλέπεται για τη δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.
- 2) Στο Οικονομικό Ημερολόγιο ο εκδότης προσδιορίζει την ημερομηνία ανακοίνωσης και δημοσίευσης στον τύπο των ετήσιων συνοπτικών οικονομικών του στοιχείων, που συντάξε βάσει των Δ.Λ.Π/Δ.Π.Χ.Π., την ημερομηνία της ετήσιας ενημέρωσης αναλυτών σχετικά με τα οικονομικά του αποτελέσματα, την ημερομηνία της τακτικής Γενικής Συνέλευσης, την ημερομηνία αποκοπής, την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων και την ημερομηνία έναρξης καταβολής του μερίσματος ή άλλης Χρηματικής Διανομής, εφόσον συντρέχει περίπτωση.
- 3) Σε περιπτώσεις λήψης απόφασης, μετά την αποστολή του Οικονομικού Ημερολογίου από το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη για καταβολή προμερίσματος ή επιστροφής κεφαλαίου ή άλλης χρηματικής διανομής στους μετόχους του, το Ημερολόγιο συμπληρώνεται άμεσα από τον εκδότη, αναφέροντας το ύψος του ποσού, την ημερομηνία αποκοπής, την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων και την ημερομηνία έναρξης καταβολής του.
- 4) Επιπλέον των παραπάνω στοιχείων, σε περίπτωση που οι μετοχές του εκδότη συνιστούν υποκείμενη αξία παραγώγου, το οποίο αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Αγορά Παραγώγων, ή συμμετέχουν σε δείκτη που συνιστά υποκείμενη αξία τέτοιου παραγώγου, ο εκδότης αναφέρει στο Οικονομικό Ημερολόγιο εάν η αποκοπή του μερίσματος ή του προμερίσματος ή του δικαιώματος επιστροφής κεφαλαίου ή άλλης Χρηματικής Διανομής θα πραγματοποιηθεί πριν ή μετά τη λήξη της τρέχουσας, κατά το χρόνο της αποκοπής, σειράς του σχετικού παραγώγου.
- 5) Μετά τη λήξη της προθεσμίας της § 4.1.3.15.1. (1), το Χ.Α. ενημερώνει σχετικά το επενδυτικό κοινό με τα παραπάνω στοιχεία<sup>223</sup>.

##### **4.1.3.15.2 Ενημέρωση προς αναλυτές εκδοτών που συμμετέχουν σε δείκτες FTSE/ΧΑ<sup>224</sup>**

Οι εκδότες που συμμετέχουν σε δείκτες FTSE/ΧΑ, καθώς και οι επιλαχόντες προς συμμετοχή, οφείλουν να πραγματοποιούν τουλάχιστον μία (1) φορά κάθε έτος, στο χρονικό διάστημα μεταξύ της ημερομηνίας ανακοίνωσης των αποτελεσμάτων ή αποστολής στο Χ.Α. των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και της ημέρας δημοσίευσης της πρόσκλησης για την τακτική Γενική Συνέλευση, ενημέρωση προς αναλυτές ως προς τα οικονομικά τους αποτελέσματα. Η ενημέρωση αυτή αποστέλλεται στο Χ.Α. αμελλητί με την τυχόν δημοσιοποίησή της ή αποστολή

<sup>223</sup> Στην εσωτερική παράγραφο 5 της νέας υποπαραγράφου 4.1.3.15.1 ο όρος «4.1.4.3.1» αντικαταστάθηκε με τον όρο «4.1.3.15.1 με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>224</sup> Ο τίτλος της υποπαραγράφου 4.1.3.15.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

ή εν γένει παρουσίασή της στους αναλυτές. Μετά τη λήξη της προθεσμίας για την παροχή ενημέρωσης προς αναλυτές, το Χ.Α. ενημερώνει σχετικά το επενδυτικό κοινό.<sup>225</sup>

## 4.2 Υποχρεώσεις ενημέρωσης για εκδότες με εισηγμένες στο Χ.Α. ομολογίες

- 1) Για τις υποχρεώσεις ενημέρωσης επί ομολογιών ισχύουν αναλογικά οι διατάξεις της § 4.1. Επιπλέον οι εκδότες υποχρεούνται να ενημερώνουν το Χ.Α. για:
  - α) τυχόν τροποποιήσεις των όρων του ομολογιακού δανείου,
  - β) το διορισμό ή την αντικατάσταση εκπροσώπου των ομολογιούχων,
  - γ) τη λήψη οποιασδήποτε απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των ομολογιούχων,
  - δ) την πληρωμή του τόκου, το αργότερο 3 εργάσιμες ημέρες πριν από την λήξη της τοκοφόρου περιόδου. Η ανακοίνωση αυτή θα πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον τα ακόλουθα:
    - i) την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων (record date) του τόκου,
    - ii) τον αριθμό των ομολογιών που τελούν υπό διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και τον αριθμό των ομολογιών που δικαιούνται τόκου (εφόσον διαφέρουν),
    - iii) τυχόν εξαιρέσεις τεμαχίων ομολογιών από την καταβολή τόκου (π.χ. ίδιες ομολογίες), με βάση την ισχύουσα νομοθεσία,
    - iv) το συνολικό ποσό των τόκων που οφείλονται,
    - v) το ποσό του τόκου ανά ομολογία και
    - vi) την ημερομηνία καταβολής του τόκου.
  - ε) Στην περίπτωση που οι εισηγμένες ομολογίες είναι κυμαινόμενου επιτοκίου, ο εκδότης των ομολογιών υποχρεούται να αποστέλλει ανακοίνωση σχετικά με το νέο επιτόκιο της επόμενης τοκοφόρου περιόδου το αργότερο 1 εργάσιμη ημέρα πριν από την έναρξη της επόμενης τοκοφόρου περιόδου.
- 2) Οι υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης βαρύνουν τον εκδότη, ενώ οι υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης βαρύνουν είτε τον εκδότη είτε τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων.
- 3) Ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων υποχρεούται να ανακοινώνει στο Χ.Α. δικαστικές ή εξώδικες πράξεις του, τις οποίες εκτελεί σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 65 του ν. 4548/2018, καθώς και τις πληροφορίες που περιέχονται σε αυτόν αναφορικά με τη φερεγγυότητα του εκδότη ή την πορεία του ομολογιακού δανείου<sup>226</sup>.

<sup>225</sup> Διαγράφηκε η τελευταία υποπαράγραφος 4.1.4.4 με τίτλο «Ειδικές Υποχρεώσεις για εκδότες με μετοχές στην κατηγορία Επιτήρησης» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>226</sup> Η παράγραφος 3 του άρθρου 4.2 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 4) Σε περίπτωση άλλων Χρηματικών Διανομών εξ ομολογιών, ισχύουν αναλογικά οι παραπάνω παράγραφοι.

### **4.3 Υποχρεώσεις ενημέρωσης για τα ΕΛ.ΠΙΣ, Τίτλους Παραστατικών Κινητών Αξιών, Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών εκδότη και τους Παραστατικούς Τίτλους ΤΧΣ<sup>227</sup>**

- 1) Για τις υποχρεώσεις ενημέρωσης επί ΕΛ.ΠΙΣ και Τίτλων Παραστατικών Κινητών Αξιών ισχύουν αναλογικά οι διατάξεις της § 4.1<sup>228</sup>.
- 2) Η υποχρέωση αποστολής της παραπάνω ενημέρωσης βαρύνει από κοινού τον εκδότη των ΕΛ.ΠΙΣ και τον εκδότη των τίτλων, τους οποίους παριστούν τα ΕΛ.ΠΙΣ. Κάθε σχετικό έγγραφο προσυπογράφεται και από τα δύο αυτά πρόσωπα, με την επιφύλαξη των προβλεπομένων στην παράγραφο 19 του άρθρου 59 του ν. 2396/1996.
- 3) Για τις υποχρεώσεις ενημέρωσης επί Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από εκδότη ή από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) σύμφωνα με τον ν. 3864/2010 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις, ισχύουν αναλογικά οι διατάξεις της § 4.1.<sup>229</sup>
- 4) Οι υποχρεώσεις της παραπάνω ενημέρωσης βαρύνουν τον εκδότη των παριστώμενων Κινητών Αξιών. Το Χ.Α. δύναται να ζητήσει την αποστολή της ενημέρωσης και από τον σύμφωνα με τον ν. 3864/2010 εκδότη των εν λόγω Τίτλων (ΤΧΣ), εφόσον κρίνει ότι αυτό απαιτείται για την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς.

### **4.4 Υποχρεώσεις ενημέρωσης για Εκδότριες Δ.Α.Κ.<sup>230</sup>**

Η Εκδότρια Δ.Α.Κ., τηρουμένων των διατάξεων της Απόφασης 10/773/20.12.2016 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπέχει τις παρακάτω υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης προς το Χ.Α.:

1. Μετά το κλείσιμο κάθε συνεδρίασης, η Εκδότρια Δ.Α.Κ. αποστέλλει στο Χ.Α. και δημοσιοποιεί στην ιστοσελίδα της, το αργότερο δύο (2) ώρες πριν την έναρξη της συνεδρίασης της επόμενης ημέρας:
  - α) την καθαρή τιμή του Μεριδίου Δ.Α.Κ (NAV/unit) και τη συνολική αξία του ενεργητικού (Net Asset Value)
  - β) τη σύνθεση του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. εκτός αν πρόκειται για ενεργά διαχειριζόμενο Δ.Α.Κ. σύμφωνα με την παράγραφο 2.

<sup>227</sup> Ο τίτλος του άρθρου 4.3 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>228</sup> Η παράγραφος 1 του άρθρου 4.3 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>229</sup> Η παράγραφος 3 του άρθρου 4.3 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>230</sup> Το άρθρο 4.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- γ) το Αρχείο Δημιουργίας/Εξαγοράς Δ.Α.Κ.
  - δ) τον αριθμό των συνολικά διαπραγματευόμενων Μεριδίων Δ.Α.Κ.
  - ε) τον αριθμό των Μεριδίων Δ.Α.Κ που δημιουργούνται και εξαγοράζονται,
  - στ) τα μετρητά του ενεργητικού του Δ.Α.Κ.
  - ζ) τον αριθμό και τα ISIN των χρηματοπιστωτικών μέσων που απαρτίζουν το ενεργητικό του Δ.Α.Κ ή που συνθέτουν το δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ.
  - η) το σύνολο των κεφαλαίων που έχει η Εκδότρια Δ.Α.Κ υπό διαχείριση
  - θ) τις τιμές και τη σύνθεση του σχετικού χρηματοοικονομικού δείκτη εφόσον πρόκειται για Δ.Α.Κ. που παρακολουθούν δείκτη ή χρησιμοποιούν δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ.
2. Ειδικά αν πρόκειται για ενεργά διαχειριζόμενο Δ.Α.Κ. η Εκδότρια Δ.Α.Κ. αποστέλλει στο Χ.Α. και δημοσιοποιεί στην ιστοσελίδα της μέσα στο πρώτο δεκαήμερο κάθε μήνα το αργότερο τη σύνθεση του ενεργητικού του, όπως διαμορφώνεται κατά την τελευταία ημέρα του προηγούμενου μήνα, εκτός αν πρόκειται για περίπτωση δευτερογενούς εισαγωγής Δ.Α.Κ. στο Χ.Α. και ορίζεται άλλος χρόνος από τους κανόνες της αγοράς πρωτογενούς εισαγωγής.
  3. Καθ' όλη τη διάρκεια της διαπραγμάτευσης των Μεριδίων Δ.Α.Κ., η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει με δική της ευθύνη, να υπολογίζει και να διαχέει η ίδια ή μέσω τρίτου παρόχου, σε συνεχή χρόνο καθημερινά όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται από τα Χ.Α., προς διεθνείς αναμεταδότες πληροφορίας και τουλάχιστον σε έναν με παγκόσμια εμβέλεια, την ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού (indicative net asset value, iNAV) για κάθε Δ.Α.Κ., σύμφωνα με τον τρόπο υπολογισμού της iNAV που περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο του Δ.Α.Κ. Η ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού πρέπει να διαχέεται πάντα σε πραγματικό χρόνο εάν τουλάχιστον ένα υποκείμενο χρηματοπιστωτικό μέσο διαπραγματεύεται κατά το ωράριο λειτουργίας του Χ.Α. Ο υπολογισμός και η διάχυση της iNAV μπορεί να διενεργείται με ευθύνη της Εκδότριας Δ.Α.Κ. και από το Χ.Α. σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους που το Χ.Α. ορίζει με Απόφασή του. Με την ίδια Απόφαση το Χ.Α. καθορίζει τα στοιχεία και τις πληροφορίες που απαιτείται να του παρέχει η Εκδότρια Δ.Α.Κ. για τον ως άνω υπολογισμό, ως και το χρόνο παροχής τους από αυτή. Η ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού θα εκφράζεται στο νόμισμα διαπραγμάτευσης των Μεριδίων του Δ.Α.Κ. στο Χ.Α. Η Εκδότρια Δ.Α.Κ θα υποχρεούται, μετά από αίτημα του Χ.Α, να δημοσιοποιεί στο Χ.Α τη μέθοδο και τις παραμέτρους υπολογισμού της iNAV και το Χ.Α δικαιούται να τη δημοσιεύσει στο ευρύ κοινό.
  4. Καθ' όλη τη διάρκεια διαπραγμάτευσης των Μεριδίων Δ.Α.Κ, η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει να τηρεί το όριο της μέγιστης απόκλισης της τιμής του Μεριδίου Δ.Α.Κ. που διαμορφώνεται στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σε σχέση με την ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού του Δ.Α.Κ., όπως αυτό έχει οριστεί στο ενημερωτικό δελτίο του Δ.Α.Κ. καθώς και να παρακολουθεί την τήρησή του.
  5. Σε περίπτωση υπέρβασης του ορίου αυτού και μη θιγομένων των όρων περί αναστολής της διαπραγμάτευσης του μεριδίου ΔΑΚ του ν. 4514/2018 και σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου και τις ρυθμίσεις του παρόντος, η Εκδότρια Δ.Α.Κ. ενημερώνει αμελλητί την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α. και λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για την επαναφορά της τιμής του μεριδίου ΔΑΚ σε επίπεδα εντός του επιτρεπόμενου ορίου. Η Εκδότρια ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το ΧΑ για τα μέτρα που λήφθηκαν παρέχοντας κάθε αναγκαίο στοιχείο ή πληροφορία ως προς την ως άνω επαναφορά της τιμής. Η Εκδότρια Δ.Α.Κ οφείλει να αναφέρει και να αιτιολογεί στην

- ετήσια και την εξαμηνιαία έκθεση του Δ.Α.Κ τις περιπτώσεις υπέρβασης του μέγιστου ποσοστού της ανωτέρω απόκλισης.
6. Η Εκδότρια Δ.Α.Κ, εφόσον πρόκειται για Δ.Α.Κ. που παρακολουθούν δείκτη, οφείλει:
    - α) να αναφέρει στο ενημερωτικό δελτίο το αναμενόμενο επίπεδο σφάλματος παρακολούθησης σε συνήθεις συνθήκες αγοράς και τον τρόπο υπολογισμού του, όπου συντρέχει περίπτωση
    - β) να αναφέρει στην ετήσια και την εξαμηνιαία έκθεση, την οποία καταρτίζει σύμφωνα με τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις, το μέγεθος του σφάλματος παρακολούθησης (tracking error), στη λήξη της υπό εξέταση περιόδου, όπου συντρέχει περίπτωση
    - γ) να παρέχει στην ετήσια έκθεση εξηγήσεις για τις τυχόν αποκλίσεις, σύμφωνα με τα ανωτέρω, μεταξύ του αναμενόμενου και του πραγματικού σφάλματος παρακολούθησης κατά τη σχετική περίοδο
    - δ) να γνωστοποιεί και εξηγεί στην ετήσια έκθεση την ετήσια διαφορά παρακολούθησης (annual tracking difference) μεταξύ των αποδόσεων του Δ.Α.Κ και των αποδόσεων του δείκτη που παρακολουθεί και
    - ε) να γνωστοποιεί στο Χ.Α. κάθε άλλο στοιχείο ή πληροφορία που υποχρεούται να δημοσιοποιεί σύμφωνα με τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις, όπως ιδίως σε σχέση με τις αποδόσεις του Δ.Α.Κ. ή τυχόν αποκλίσεις των υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού του.
  7. Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. αποστέλλει στο Χ.Α. την εξαμηνιαία έκθεση του Δ.Α.Κ. που καταρτίζει με βάση τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις το αργότερο κατά την ημέρα που αυτή δημοσιοποιείται στο ευρύ κοινό.
  8. Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. αποστέλλει στο Χ.Α. την ετήσια έκθεση του Δ.Α.Κ. για κάθε διαχειριστική χρήση και τη συνοπτική κατάσταση ενεργητικού του Δ.Α.Κ. το αργότερο κατά την ημέρα που αυτή δημοσιοποιείται στο ευρύ κοινό σύμφωνα με τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις.
  9. Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει να ενημερώνει το Χ.Α. άμεσα για κάθε έκτακτο ή άλλο γεγονός που επηρεάζει τη λειτουργία του Δ.Α.Κ., της Εκδότριας Δ.Α.Κ., του χρηματιστηριακού δείκτη που αναπαράγει ή των υποκείμενων στοιχείων που συνθέτουν το ενεργητικό του Δ.Α.Κ., όπως ενδεικτικά για τα παρακάτω:
    - α) Σε περίπτωση Δ.Α.Κ. που παρακολουθεί δείκτη ή επενδύει σε δείκτη ή χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ. ή μοχλευμένο Δ.Α.Κ., κάθε αλλαγή ως προς τη μέθοδο υπολογισμού του δείκτη και κάθε αλλαγή ως προς αυτήν ή κάθε αλλαγή ως προς τη σύνθεση του δείκτη.
    - β) Κάθε αλλαγή του ενημερωτικού δελτίου υποβάλλοντας το νέο ενημερωτικό δελτίο στο Χ.Α.
    - γ) Τυχόν αναστολή της έκδοσης/εξαγοράς Μεριδίων.
    - δ) Κάθε τροποποίηση σε σχέση με τα καταστατικά ή κανονιστικά έγγραφα του Δ.Α.Κ. ή τυχόν μεταβολές του χρηματοοικονομικού δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ.
    - ε) Κάθε αλλαγή στο φορολογικό καθεστώς.
    - στ) Αλλαγές στη σύνθεση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή του διευθύνοντος συμβούλου της Εκδότριας Δ.Α.Κ. ή των ορκωτών ελεγκτών
    - ζ) Αλλαγές του θεματοφύλακα, του συμβούλου επενδύσεων ή άλλων συνεργαζόμενων με την Εκδότρια Δ.Α.Κ. προσώπων που επηρεάζουν τη λειτουργία του Δ.Α.Κ..
    - η) Έκτακτους ελέγχους ή τυχόν αρνητικά σχόλια των ορκωτών ελεγκτών



- θ) Ενημέρωση για καταβολή μερίσματος, εφαρμοζομένων αναλογικά των διατάξεων της § 4.1.3.4.
- ι) Ενημέρωση για εταιρικές πράξεις επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. με τη διαδικασία και εντός των προθεσμιών που προβλέπονται σε Απόφαση του Χ.Α.
- ια) Κάθε μεταβολή των δικαιωμάτων κάποιας κατηγορίας μεριδιούχων ·
- ιβ) Κάθε ουσιαστική μεταβολή της επενδυτικής πολιτικής ή/και της επενδυτικής στρατηγικής ·
- ιγ) Κάθε ουσιαστική μεταβολή των περιορισμών επενδύσεων, δανεισμού ή/και μόχλευσης ·
- ιδ) Κάθε ουσιαστική μεταβολή στην πολιτική αποτίμησης ·
- ιε) Κάθε ουσιαστική μεταβολή στη μερισματική πολιτική
- ιστ) Κάθε ουσιαστική μεταβολή της ελάχιστης αξίας πακέτου δημιουργίας μεριδίων
- ιζ) Κάθε ουσιαστική μεταβολή στην πολιτική εξαγοράς μεριδίων,
- ιη) Κάθε γενική αναστολή μεταβιβάσεων ή υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού
- ιθ) Τυχόν ουσιώδεις μεταβολές στις χρεώσεις του Δ.Α.Κ
- ικ) Κάθε πρόθεση λήξης του Δ.Α.Κ και κάθε πρόσκληση Γενικής Συνέλευσης Μεριδιούχων

Μεταβολές που αφορούν σε όρους λειτουργίας του Δ.Α.Κ., σύμφωνα με τα ανωτέρω, γνωστοποιούνται εγκαίρως στο Χ.Α..

10. Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει να ενημερώνει το Χ.Α. σε κάθε περίπτωση ενεργοποίησης της διαδικασίας απευθείας εξαγοράς που ισχύει για τους επενδυτές που αγοράζουν τα Μεριδιά τους στη δευτερογενή αγορά σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και ιδίως με την Απόφαση 10/773/20.12.2016 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
11. Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. πρέπει να δημοσιεύει προνομιακές πληροφορίες χωρίς καθυστέρηση προς συμμόρφωση με τον Κανονισμό (ΕΕ) Νο 596/2014 και τις εκτελεστικές πράξεις που εκδίδονται σε εφαρμογή του.
12. Το Χ.Α. μπορεί να ζητά συμπληρωματικά στοιχεία ή πληροφορίες που κρίνει αναγκαίες, όπως ενδεικτικά για τη σύνθεση του Δ.Α.Κ. για συναλλαγές επί των Μεριδίων Δ.Α.Κ., για κάθε θέμα που μπορεί να επηρεάσει την αποτίμηση των Μεριδίων ή την προστασία των μεριδιούχων ή τη συνέχιση της διαπραγμάτευσης του Δ.Α.Κ. Τη σχετική πληροφόρηση μπορεί να κοινοποιεί στις αρμόδιες εποπτικές και δικαστικές αρχές.
13. Ως προς τις γλώσσες ενημέρωσης εφαρμόζονται οι διατάξεις της § 4.1.1.2.
14. Ως προς την παράταση των προθεσμιών υποβολής της ενημέρωσης που προβλέπεται στις παραπάνω παραγράφους εφαρμόζονται οι διατάξεις της § 4.1.1.3.
15. Το Χ.Α. δύναται με Απόφασή του να εξειδικεύει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης των προηγούμενων υποπαραγράφων, καθώς και να ορίζει επιπλέον υποχρεώσεις ανάλογα με το είδος Δ.Α.Κ κατά περίπτωση.

#### 4.5 Ενημέρωση για Σ.Χ.Π.

Ο εκδότης Σ.Χ.Π. δημοσιοποιεί τις ρυθμιζόμενες πληροφορίες σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στον ν. 3556/2007. Με Απόφαση του Χ.Α. ορίζονται οι ειδικότερες υποχρεώσεις ενημέρωσης των εκδοτών Σ.Χ.Π., ανάλογα με το είδος του Σ.Χ.Π.

## 4.6 Αλλοδαπές εταιρίες

Στις περιπτώσεις αλλοδαπών εκδοτών, το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του, που μπορεί να έχει ατομικό ή και γενικό χαρακτήρα, να προσαρμόζει το είδος, τον τύπο και τη διαδικασία ενημέρωσης σύμφωνα με την παρούσα Ενότητα, εφόσον παρέχεται ουσιαστικά ισοδύναμη πληροφόρηση στους επενδυτές με αυτή που προβλέπεται από την ελληνική νομοθεσία.

## 4.7 Τρόποι επικοινωνίας και διαχείρισης της πληροφορίας

### 4.7.1 Αποστολή της ενημέρωσης – Συστήματα επικοινωνίας

- 1) Η ενημέρωση βάσει των διατάξεων της παρούσας Ενότητας διενεργείται από τα υπόχρεα προς τούτο πρόσωπα προς το Χ.Α αποκλειστικά μέσω του Συστήματος Επικοινωνίας, οι όροι χρήσης και η διαδικασία λειτουργίας των οποίων ορίζονται από το Χ.Α. με Απόφαση του.
- 2) Ο εκδότης δηλώνει εγγράφως στο Χ.Α. τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για το περιεχόμενο και την αποστολή στο Χ.Α. ενημέρωσης, σύμφωνα με τον Κανονισμό και τις Αποφάσεις του Χ.Α. Ο υπεύθυνος για την αποστολή της ενημέρωσης στο Χ.Α. μπορεί να είναι το ίδιο πρόσωπο με τον υπεύθυνο επικοινωνίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόντα Κανονισμό. Σε περίπτωση απουσίας του, θα πρέπει να έχει προβλεφθεί η ύπαρξη αντικαταστάτη και να έχει αποσταλεί σχετική ενημέρωση προς το Χ.Α.
- 3) Το Χ.Α. δεν αναγνωρίζει άλλα μέσα υποβολής των στοιχείων ενημέρωσης εκτός της ηλεκτρονικής υπογραφής και αποστολής αυτών, μέσω του Συστήματος Επικοινωνίας, για τα οποία έχει προβλεφθεί τεχνικά η σχετική δυνατότητα. Ενημέρωση με άλλα μέσα δεν αντιτάσσεται στο Χ.Α.
- 4) Τα στοιχεία που προβλέπονται στην παρούσα Ενότητα υποβάλλονται υπογεγραμμένα με «ηλεκτρονικές υπογραφές», όπως αυτές ρυθμίζονται από το Π.Δ. 150/2001. Η ηλεκτρονική υπογραφή των αποστέλλομένων στοιχείων ενέχει θέση ιδιόχειρης υπογραφής τόσο από άποψη ουσιαστικού όσο και από άποψη δικονομικού δικαίου.
- 5) Με την ηλεκτρονική υποβολή από τον εκδότη των στοιχείων σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, το Σύστημα Επικοινωνίας εκδίδει και αποστέλλει αυτόματα στον αποστολέα των στοιχείων πρωτόκολλο παραλαβής τους.
- 6) Σε εξαιρετικές περιπτώσεις και αφού προηγηθεί επαρκής αιτιολόγηση, τα υπόχρεα προς ενημέρωση πρόσωπα μπορούν να υποβάλλουν προσωρινώς με συμβατικά μέσα στοιχεία που υποχρεούνται να αποστέλλουν στο Χ.Α. βάσει της παρούσας Ενότητας. Στην περίπτωση αυτή, η αποστολή των στοιχείων θα πρέπει να επαναληφθεί μέσω του Συστήματος Επικοινωνίας εντός είκοσι τεσσάρων (24) ωρών αφότου εκλείψει ο λόγος για τον οποίο δεν κατέστη δυνατή η υποβολή των στοιχείων ηλεκτρονικά.
- 7) Το Χ.Α. μπορεί να επιστρέφει στον εκδότη προς διόρθωση ενημέρωση η οποία δεν κρίνεται ικανοποιητική ως προς το περιεχόμενο, τη μορφή ή τη διάταξη του κειμένου. Η διόρθωση πρέπει να γίνεται εντός της τασσομένης για την αποστολή της συγκεκριμένης ενημέρωσης προθεσμίας. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν η επιστροφή της ενημέρωσης προς διόρθωση γίνεται στη λήξη της σχετικής προθεσμίας, η αποστολή της διόρθωσης μπορεί να γίνει και εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας από τη λήξη της. Για

οποιαδήποτε άλλη καθυστέρηση ενημέρωσης λόγω απαιτούμενης διόρθωσης ευθύνεται αποκλειστικά ο εκδότης.

#### 4.7.2 Η ιστοσελίδα του Χ.Α.

- 1) Η ενημέρωση που αποστέλλεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρούσα Ενότητα δημοσιεύεται άμεσα στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και είναι, ως τρέχουσα πληροφόρηση, προσβάσιμη σε κάθε ενδιαφερόμενο, χωρίς χρέωση. Με τη δημοσίευση αυτή δεν αίρονται τυχόν υποχρεώσεις του Χ.Α. ή των εκδοτών για δημοσίευση πληροφοριών σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
- 2) Το Χ.Α. μπορεί να μη δημοσιεύει ληφθείσα ενημέρωση, εφόσον κρίνει ότι αυτή:
  - α) δεν εμπίπτει στις διατάξεις της παρούσας ή
  - β) αντίκειται σε διατάξεις της νομοθεσίας ή
  - γ) είναι αντίθετη προς τους ποιοτικούς κανόνες λειτουργίας του Χ.Α. ή τις αρχές των συναλλακτικών ηθών και της καλής πίστης ή
  - δ) δεν είναι προσήκουσα κατά τους όρους της παρούσας Ενότητας.
- 3) Στις παραπάνω περιπτώσεις το Χ.Α. μπορεί να αναπέμψει την ανακοίνωση προς διόρθωση στον εκδότη. Ο εκδότης υποχρεούται να απαντήσει άμεσα σε τυχόν αίτημα ορθής επανάληψης του Χ.Α.
- 4) Το Χ.Α., με γνώμονα τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και της ομαλής διαπραγμάτευσης του τίτλου, μπορεί:
  - α) να επιλέγει τον ακριβή χρόνο διοχέτευσης της πληροφόρησης στην αγορά, όπως άμεσα ή μετά τη λήξη της συνεδρίασης, και
  - β) να λαμβάνει μέτρα για τη διασφάλιση της ορθής και ομοιόμορφης διάχυσης της πληροφορίας, όπως ενδεικτικά την προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης του συγκεκριμένου τίτλου.
- 5) Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει τη μορφή, τον τρόπο οργάνωσης και παρουσίασης των στοιχείων που καταχωρούνται και διατηρούνται στην ιστοσελίδα του, καθώς και θέματα ιστορικότητας των στοιχείων αυτών.
- 6) Το Χ.Α. είναι αποκλειστικός δικαιούχος, κύριος, νομέας και κάτοχος των απολύτων δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, διαρκούς χρήσεως και διαρκούς εκμεταλλεύσεως της βάσης δεδομένων των πληροφοριών της ιστοσελίδας του.

#### 4.7.3 Λειτουργία του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας

- 1) Το Χ.Α. ενεργώντας ως διαχειριστής του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας του, δεν υπέχει ευθύνη συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια.

- 2) Το Χ.Α. λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την κατάλληλη συντήρηση και καλή λειτουργία των ηλεκτρονικών συστημάτων, συμπεριλαμβανομένης και της ιστοσελίδας, και επιδεικνύει κάθε επιβαλλόμενη επιμέλεια για την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατό.
- 3) Το Χ.Α θα είναι αποκλειστικά αρμόδιο για την συντήρηση, αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας του.

#### **4.8 Διαδικασία επικοινωνίας του Χ.Α. με τους εκδότες για τη διάχυση πληροφόρησης στο επενδυτικό κοινό**

- 1) Το Χ.Α. θα εντοπίζει δημοσιεύματα σχετικά με επιχειρηματικές, οικονομικές ή νομικές εξελίξεις τα οποία αφορούν συγκεκριμένους εκδότες και περιλαμβάνουν πληροφορίες, των οποίων η δημοσιοποίηση θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την τιμή των **Αξιογράφων** τους. Εφόσον οι πληροφορίες αυτές δεν έχουν δημοσιοποιηθεί, ή σχολιασθεί από τον εκδότη σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, το Χ.Α. αποστέλλει στον εκδότη σχετικό ερώτημα, ενημερώνοντας την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ο εκδότης οφείλει να απαντήσει μέσω του Συστήματος Επικοινωνίας το αργότερο τη δεύτερη (2<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία κατά την οποία περιέρχεται σε αυτόν το σχετικό αίτημα, ώστε η απάντησή του να αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και να περιληφθεί στο Η.Δ.Τ.
- 2) Οι περιπτώσεις επιχειρηματικών, οικονομικών ή νομικών εξελίξεων που αναφέρονται σε δημοσιεύματα και για τις οποίες το Χ.Α. θα προβαίνει στη αποστολή σχετικής επιστολής προς τον εκδότη για επιβεβαίωση ή μη, εφόσον ο ίδιος δεν λάβει επίσημη θέση, είναι ιδίως οι εξής:
  - α) Η σημαντική μεταβολή της επιχειρηματικής δραστηριότητας του εκδότη ή εταιρίας που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του εκδότη,
  - β) Η σύναψη ή λύση σημαντικών συνεργασιών ή επιχειρηματικών συμμαχιών στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, απόκτηση αδειών ευρεσιτεχνίας και πατέντων,
  - γ) Η δημόσια πρόταση αγοράς σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις,
  - δ) Η συμμετοχή σε διαδικασία συγχώνευσης, διάσπασης, απόσχισης κλάδου ή εξαγοράς, καθώς και σημαντικής απόκτησης ή εκχώρησης μετοχών, εξαιρουμένων των εταιρικών μετασχηματισμών που αφορούν κατά 100% θυγατρικές εταιρίες.
  - ε) Η αλλαγή στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η αλλαγή των γενικών διευθυντών, των ελεγκτών, του υπεύθυνου οικονομικών υπηρεσιών,
  - στ) Η διανομή και καταβολή μερισμάτων, οι πράξεις έκδοσης νέων χρηματοπιστωτικών μέσων, διανομής, εγγραφής, παραίτησης και μετατροπής,
  - ζ) Η αναδιοργάνωση λειτουργίας ή δραστηριοτήτων που αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα,
  - η) Τα προγράμματα αγοράς ιδίων μετοχών,

- θ) Οι αιτήσεις πτώχευσης και οι δικαστικές αποφάσεις περί πτώχευσης, καθώς και άλλες νομικές ή δικαστικές διαφορές που μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική ή νομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του εκδότη,
- ι) Η ανάκληση απόφασης για τη χορήγηση πιστώσεων από πιστωτές προς τον εκδότη ή άρνηση χορήγησης τέτοιων πιστώσεων,
- ια) Η αφερεγγυότητα οφειλετών του εκδότη που μπορεί να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του εκδότη,
- ιβ) Η αλλαγή ουσιωδών στοιχείων που περιέχονται στο πλέον πρόσφατο ενημερωτικό δελτίο του εκδότη, ή στην ετήσια έκθεση, συμπεριλαμβανομένων και των δεσμεύσεων που έχουν αναληφθεί για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων,
- ιγ) Η ουσιώδης μεταβολή στην περιουσιακή κατάσταση, και στην κεφαλαιακή διάρθρωση του εκδότη, ιδίως στη δανειακή του επιβάρυνση,
- ιδ) Προκειμένου περί εκδότη ο οποίος καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οποιαδήποτε μεταβολή που επιδρά ουσιωδώς στη διάρθρωση ή στα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη του ομίλου,
- ιε) Οι σημαντικές μεταβολές σε εκτιμώμενα ή προβλεπόμενα αποτελέσματα που έχουν ανακοινωθεί από τον εκδότη,
- ιστ) Οι σημαντικές ληξιπρόθεσμες δανειακές ή άλλες υποχρεώσεις ή υποχρεώσεις που πλησιάζουν στη λήξη τους και εκτιμάται ότι δεν είναι δυνατή ή αποπληρωμή τους,
- ιζ) Η απώλεια σημαντικού πελάτη ή προμηθευτή.
- 3) Η ανωτέρω διαδικασία θα ακολουθείται από το Χ.Α. και στις περιπτώσεις όπου τα σχετικά δημοσιεύματα αναφέρονται σε δηλώσεις που αποδίδονται σε ανώτερα στελέχη ή μέλη της διοίκησης του εκδότη, σχετικές με επιχειρηματικές- οικονομικές ή νομικές εξελίξεις στον εκδότη, καθώς και σε περίπτωση επέλευσης σημαντικής μεταβολής ή εξέλιξης που θα αφορά δημοσιοποιηθείσες ήδη προνομιακές πληροφορίες, οι οποίες χρήζουν περαιτέρω διευκρινήσεων.
- 4) Σε περίπτωση αποστολής στο Χ.Α. ανακοίνωσης σχετικά με τα ανωτέρω, από την οποία δεν παρατίθενται με πληρότητα και σαφήνεια οι εν λόγω πληροφορίες ή επιδέχονται πολλαπλών ερμηνειών, το Χ.Α. με επιστολή του προς τον εκδότη, κοινοποιούμενη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, θα ζητά την επαναδιατύπωση της ανακοίνωσης, θέτοντας όπου αυτό είναι απαραίτητο και συγκεκριμένα ερωτήματα προς τον εκδότη.
- 5) Για τις περιπτώσεις που το Χ.Α., από τα στοιχεία που θα συγκεντρώσει όσον αφορά τα σχετικά δημοσιεύματα και την επίσημη θέση του εκδότη, υποπτευθεί ευλόγως ότι ενδέχεται να υπάρχει κατάχρηση της αγοράς, θα ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- 6) Το Χ.Α. μπορεί να επιστρέφει για διόρθωση ενημέρωση του εκδότη που λαμβάνει σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, εφαρμοζόμενης της § 4.7.1. (7).

## 4.9 Χρηματικές Διανομές

Επί Χρηματικών Διανομών που δεν περιγράφονται ρητώς στον παρόντα Κανονισμό, εφαρμόζονται αναλογικά οι διατάξεις περί μερίσματος, προμερίσματος ή επιστροφής κεφαλαίου, κατά περίπτωση.

## 5 Εταιρικές πράξεις & επαναδιαπραγμάτευση **Αξιογράφων** που τελούν σε αναστολή

### 5.1 Γενικές ρυθμίσεις

- 1) Στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων που προβλέπονται στην § 5.3., οι εκδότες οφείλουν να υποβάλουν στο Χ.Α. αίτηση για την εισαγωγή των νέων, προερχόμενων από την εταιρική πράξη, **Αξιογράφων** σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω παραγράφου. Για την εισαγωγή των νέων **Αξιογράφων** απαιτείται έγκριση από το Χ.Α. Τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την έγκριση της εισαγωγής ορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του. Το Χ.Α. ελέγχει τα σχετικά δικαιολογητικά μόνο ως προς την πληρότητά τους.
- 2) Το Χ.Α. μπορεί να εξαρτήσει την εισαγωγή των νέων **Αξιογράφων** από οποιονδήποτε ειδικό όρο που κατά την κρίση του επιβάλλεται για το συμφέρον των επενδυτών ή την ομαλή λειτουργία της αγοράς και τον οποίο έχει ανακοινώσει στον εκδότη.
- 3) Στις περιπτώσεις **Αξιογράφων** που τελούν σε αναστολή για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των έξι (6) μηνών, η επαναδιαπραγμάτευσή τους γίνεται σύμφωνα με τους όρους της § 5.4.
- 4) Η διαδικασία διανομής μερίσματος διενεργείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 5.5.

### 5.2 Ημέρα αποκοπής και ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων

- 1) Ο εκδότης οφείλει να ανακοινώνει στο Χ.Α. την ημερομηνία αποκοπής και την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 5.3. Ως ημέρα αποκοπής νοείται η πρώτη εργάσιμη ημέρα που τα **Αξιόγραφα**, στα οποία αφορά η εταιρική πράξη, τυγχάνουν διαπραγμάτευσης χωρίς το δικαίωμα. Η ημέρα αποκοπής προσδιορίζεται υποχρεωτικά ως η πρώτη (1<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης. Δικαιούχοι της εταιρικής πράξης είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. ως δικαιούχοι των σχετικών **Αξιογράφων** κατά την ως άνω ημέρα προσδιορισμού (record date).
- 2) Ο εκδότης οφείλει επίσης να ανακοινώνει την ημερομηνία απόδοσης των δικαιωμάτων που προκύπτουν ανάλογα με την εταιρική πράξη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 5.3.
- 3) Εάν για τη λήψη εκ μέρους του εκδότη απόφασης για εταιρική πράξη λαμβάνουν χώρα περισσότερες από μία (1) Γενικές Συνελεύσεις, η ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων πρέπει υποχρεωτικά να είναι μεταγενέστερη της τελευταίας Γενικής Συνέλευσης.

### 5.3 Διαδικασίες εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης

#### 5.3.1 Εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών

Για την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών απαιτείται η τήρηση από τον εκδότη της παρακάτω διαδικασίας κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

##### 5.3.1.1 Πρώτο Στάδιο

Το πρώτο στάδιο αφορά την έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης που παρέχεται εφόσον έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά.

##### 5.3.1.2 Δεύτερο Στάδιο

- 1) Το δεύτερο στάδιο αφορά την αποκοπή του δικαιώματος και την προσαρμογή της τιμής της μετοχής που πραγματοποιούνται ταυτόχρονα. Προς τούτο απαιτείται:
  - α) να μην εκκρεμεί εισαγωγή μετοχών από προηγούμενη αίτηση,
  - β) να έχει εγκριθεί το σχετικό ενημερωτικό δελτίο, εκτός εάν συντρέχει περίπτωση εξαίρεσης από την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.
  - γ) να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο μέχρι την δεύτερη (2<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής, σχετική ανακοίνωση του εκδότη.
- 2) Εάν η αύξηση γίνεται εν όλο ή εν μέρει υπέρ των παλαιών μετόχων, η τιμή έκδοσης δεν μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, εκτός εάν παρέχει σχετική δυνατότητα η Γενική Συνέλευση του εκδότη με ρητή απόφασή της.
- 3) Η διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων αρχίζει ταυτόχρονα με την έναρξη της άσκησης τους στο πιστωτικό ίδρυμα που ορίζεται προς τούτο.
- 4) Η έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων πραγματοποιείται εντός οκτώ (8) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων.
- 5) Η διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων λήγει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες [ΚΥΚΛΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ+1] πριν τη λήξη της περιόδου άσκησης. Στο διάστημα αυτό επιτρέπεται μόνο η κατάρτιση συναλλαγών Μεθόδου 6-1, 6-2, 6-3, με την προϋπόθεση ότι η εκκαθάρισή τους γίνεται το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας λήξης της περιόδου άσκησης.
- 6) Παράταση της περιόδου διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων επιτρέπεται εφόσον ο εκδότης έχει υποβάλει στο Χ.Α. σχετική απόφαση του αρμοδίου οργάνου του και έχει ενημερώσει σχετικά το επενδυτικό κοινό το αργότερο τέσσερεις (4) εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη της περιόδου άσκησης [ΚΥΚΛΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ + 2].



- 7) Ο εκδότης οφείλει να αποστείλει στο Χ.Α., εντός τριών (3) εργασίμων ημερών από τη λήξη της περιόδου άσκησης, ανακοίνωση προς δημοσίευση στο Η.Δ.Τ, και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για το ποσοστό κάλυψης της αύξησης από την άσκηση των δικαιωμάτων και την ύπαρξη και τον τρόπο διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών. Σε περίπτωση μη ολοκλήρωσης της διάθεσης μέχρι το χρόνο αυτό, ο εκδότης οφείλει με νεώτερη ανακοίνωση, που δημοσιεύεται με τον παραπάνω τρόπο, να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό για τη διάθεση τους.

### 5.3.1.3 Τρίτο Στάδιο

- 1) Το τρίτο στάδιο αφορά την έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, η οποία παρέχεται εφόσον:
- α) έχουν υποβληθεί από τον εκδότη τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά,
  - β) υφίσταται, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, επαρκής διασπορά των μετοχών του εκδότη σε σχέση με το σύνολο των μετοχών της ίδιας κατηγορίας.
- 2) Για την επάρκεια της διασποράς δεν λαμβάνονται υπόψη τα ίδια ποσοτικά κριτήρια της πρώτης εισαγωγής όπως αναφέρονται στην Ενότητα, εφαρμοζομένης σε κάθε περίπτωση της παραγράφου 3.1.2.3<sup>231</sup>.
- 3) Για τα πιστωτικά ιδρύματα που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση στο πλαίσιο σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης:
- α) Σε περίπτωση εφαρμογής των παραγράφων 1 και 3 του άρθρου 7 α του ν. 3864/2010, το ποσοστό μετοχών που κατέχεται από το ΤΧΣ και που αποκτήθηκε στο πλαίσιο της εν λόγω ανακεφαλαιοποίησης, δεν λαμβάνεται υπ' όψιν για τον υπολογισμό του ποσοστού επαρκούς διασποράς και την παραμονή στη Γενική Κατηγορία.
  - β) Σε περίπτωση εφαρμογής της παραγράφου 2 του άρθρου 7 α του ν. 3864/2010, για την επάρκεια της διασποράς και την παραμονή στη Γενική Κατηγορία λαμβάνονται υπ' όψιν, σωρευτικά, τα ακόλουθα κριτήρια:
    - i) ο αριθμός των μετόχων με βάση τα στοιχεία που γνωστοποιεί ο εκδότης είναι μεγαλύτερος από τον μέσο όρο των μετόχων των εταιριών που περιλαμβάνονται στον Γενικό Δείκτη του ΧΑ του εξαμήνου που λήγει τον μήνα που προηγείται της έγκρισης εισαγωγής από το Χ.Α.
    - ii) ο μέσος όρος του αριθμού των συναλλαγών επί των μετοχών κατά του εξαμήνου που λήγει τον μήνα που προηγείται αυτού της έγκρισης εισαγωγής από το Χ.Α., είναι μεγαλύτερος από τον μέσο όρο του αριθμού των συναλλαγών επί των μετοχών εταιριών που περιλαμβάνονται στον Γενικό Δείκτη του ΧΑ κατά το ίδιο χρονικό διάστημα.
- 4) Σε περίπτωση μετοχών δευτερογενώς ή παράλληλα εισηγμένων στο Χ.Α., για την εξέταση των κριτηρίων της διασποράς, σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους, λαμβάνεται υπ' όψιν το σύνολο της διασποράς των μετοχών, σε όλες τις αγορές στις

<sup>231</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2) της υποπαραγράφου 5.3.1.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

οποίες αυτές διαπραγματεύονται. Το κριτήριο της διασποράς εξετάζεται σύμφωνα με τους κανόνες υπολογισμού της διασποράς της πρωτογενούς ή κύριας αγοράς στην οποία οι μετοχές είναι εισηγμένες.

- 5) Τα δικαιολογητικά για την έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών πρέπει να υποβάλλονται από τον εκδότη στο Χ.Α. εντός πέντε (5) εργασίμων ημερών από την ημερομηνία της τελικής κάλυψης. Σε περίπτωση μερικής κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 28 του ν. 4548/2018, η παραπάνω προθεσμία αρχίζει από την ημερομηνία που το Δ.Σ. του εκδότη προσάρμοσε, με απόφασή του, το ποσό του κεφαλαίου, όπως προέκυψε μετά τη μερική κάλυψη<sup>232</sup>.
- 6) Ο εκδότης οφείλει να εισαγάγει τις νέες μετοχές προς διαπραγμάτευση εντός πέντε (5) εργασίμων ημερών από την έγκριση εισαγωγής από το Χ.Α.
- 7) Για την έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών απαιτείται ο εκδότης να έχει αποστείλει σχετική ανακοίνωση με την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης, προς δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημερομηνίας αυτής.

### 5.3.2 Εισαγωγή ομολογιών

Οι διατάξεις της § 5.3.1. πλην της 5.3.1.3 (2) εφαρμόζονται αναλόγως και στην περίπτωση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση δικαιωμάτων και ομολογιών από έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και άλλων κατηγοριών ομολογιακού δανείου διαπραγματεύσιμου στο Χ.Α.

### 5.3.3 Εισαγωγή δωρεάν μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μη διανεμηθέντων κερδών

Για την εισαγωγή νέων δωρεάν μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μη διανεμηθέντων κερδών απαιτείται η τήρηση από τον εκδότη της παρακάτω διαδικασίας κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

#### 5.3.3.1 Πρώτο Στάδιο

- 1) Το πρώτο στάδιο αφορά την έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών. Η έγκριση εισαγωγής προηγείται χρονικά της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής.
- 2) Για την έγκριση εισαγωγής απαιτείται:
  - α) να έχει καταστεί διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το έντυπο του άρθρου 4 παρ. 2 (ε) του ν. 3401/2005 και
  - β) να έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά εντός είκοσι (20) ημερών από την ημέρα λήψης της απόφασης από το αρμόδιο όργανο του εκδότη.

<sup>232</sup> Η εσωτερική παράγραφος 5 της υποπαραγράφου 5.3.1.3 της παραγράφου 5.3.1 του άρθρου 5.3 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

### 5.3.3.2 Δεύτερο Στάδιο

- 1) Το δεύτερο στάδιο αφορά την αποκοπή του δικαιώματος και την προσαρμογή της τιμής της μετοχής που πραγματοποιούνται ταυτόχρονα. Προς τούτο απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο μέχρι την δεύτερη (2<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής, σχετική ανακοίνωση του εκδότη.
- 2) Η προσαρμογή της τιμής της μετοχής λόγω αποκοπής του δικαιώματος γίνεται την πρώτη (1<sup>η</sup>) ημέρα διαπραγμάτευσης χωρίς το δικαίωμα.
- 3) Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων μεταξύ της τρίτης (3<sup>ης</sup>) και πέμπτης (5<sup>ης</sup>) εργάσιμης ημέρας από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής.

### 5.3.3.3 Τρίτο Στάδιο

Το τρίτο στάδιο αφορά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων δωρεάν μετοχών από την πρώτη μέχρι και την τρίτη (3<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων.

### 5.3.4 Εισαγωγή δωρεάν μετοχών λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής με διάσπαση ή συνένωση μετοχών (split / reverse split)

Για την εισαγωγή νέων δωρεάν μετοχών λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής με διάσπαση (split) ή συνένωση (reverse split) μετοχών απαιτείται η τήρηση από τον εκδότη της παρακάτω διαδικασίας κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

#### 5.3.4.1 Πρώτο Στάδιο

Το πρώτο στάδιο αφορά την έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών. Η έγκριση εισαγωγής προηγείται χρονικά της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής. Για την έγκριση εισαγωγής απαιτείται να έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά εντός είκοσι (20) ημερών από την ημέρα λήψης της απόφασης από το αρμόδιο όργανο του εκδότη.

#### 5.3.4.2 Δεύτερο Στάδιο

- 1) Το δεύτερο στάδιο αφορά:
  - α) εάν πρόκειται για περίπτωση διάσπασης μετοχής (split), την αποκοπή του δικαιώματος και την προσαρμογή της τιμής της μετοχής που πραγματοποιούνται ταυτόχρονα,
  - β) εάν πρόκειται για περίπτωση συνένωσης μετοχών (reverse split), την προσωρινή παύση της διαπραγμάτευσης της μετοχής.

Προς τούτο απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο την τρίτη (3<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής, σχετική ανακοίνωση του εκδότη.

- 2) Η προσαρμογή της τιμής της μετοχής λόγω αποκοπής του δικαιώματος γίνεται την πρώτη (1<sup>η</sup>) ημέρα διαπραγμάτευσης χωρίς το δικαίωμα.
- 3) Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων την τέταρτη (4<sup>η</sup>) ή την πέμπτη (5<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής. Στην περίπτωση reverse split η προσωρινή παύση της διαπραγμάτευσης των μετοχών πραγματοποιείται την τρίτη (3<sup>η</sup>) ή την τέταρτη (4<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία έγκρισης εισαγωγής.

#### **5.3.4.3 Τρίτο Στάδιο**

Το τρίτο στάδιο αφορά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών από την δεύτερη μέχρι και την τρίτη (3<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων<sup>233</sup>.

#### **5.3.5 Μεταβολή της ονομαστικής αξίας της μετοχής χωρίς έκδοση νέων μετοχών - Επιστροφή κεφαλαίου**

Για την μεταβολή της ονομαστικής αξίας των μετοχών του εκδότη, χωρίς έκδοση νέων μετοχών, περιλαμβανομένης και της περίπτωσης μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής λόγω επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, απαιτείται η τήρηση από τον εκδότη της παρακάτω διαδικασίας κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

##### **5.3.5.1 Πρώτο Στάδιο**

Το πρώτο στάδιο αφορά την ενημέρωση του Χ.Α. για τη μεταβολή της ονομαστικής αξίας της μετοχής. Για την ενημέρωση του Χ.Α. απαιτείται να έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά εντός είκοσι (20) ημερών από την ημέρα λήψης της απόφασης από το αρμόδιο όργανο του εκδότη ή άλλη προθεσμία που ορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του.

##### **5.3.5.2 Δεύτερο Στάδιο**

- 1) Το δεύτερο στάδιο αφορά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων μετοχών με τη νέα ονομαστική αξία και, σε περίπτωση επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, την αποκοπή του σχετικού δικαιώματος και την προσαρμογή της τιμής. Προς τούτο απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο δύο εργάσιμες ημέρες πριν την έναρξη της διαπραγμάτευσης με τη νέα ονομαστική αξία, σχετική ανακοίνωση του εκδότη.
- 2) Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων μετοχών με την νέα ονομαστική αξία μεταξύ της δεύτερης (2<sup>ης</sup>) και της τέταρτης (4ης) εργάσιμης ημέρας από την ημερομηνία ενημέρωσης του Χ.Α. και, σε περίπτωση επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, ως ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων μεταξύ της τρίτης (3<sup>ης</sup>) και πέμπτης (5<sup>ης</sup>) εργάσιμης ημέρας από την ημερομηνία ενημέρωσης του Χ.Α. Το προηγούμενο εδάφιο δεν εφαρμόζεται στις περιπτώσεις όπου ο εκδότης έχει προβεί σε σχετική δεσμευτική ανακοίνωση για τον προσδιορισμό των δικαιούχων, μέσω του Οικονομικού Ημερολογίου, κατά το χρόνο λήψης της απόφασης

<sup>233</sup> Η υποπαράγραφος 5.3.4.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

από το Διοικητικό Συμβούλιο αυτού για τη σύγκληση Γενικής Συνέλευσης που θα καλείται να αποφασίσει για την επιστροφή κεφαλαίου.

- 3) Με εξαίρεση τα οριζόμενα στην § 5.5., για την επιστροφή κεφαλαίου ακολουθείται κατ' αντιστοιχία η διαδικασία για την πληρωμή του μερίσματος, όπως αυτή προσδιορίζεται στα οικεία άρθρα του παρόντος Κανονισμού.

### **5.3.6 Εισαγωγή μετοχών λόγω μετατροπής ομολογιών ή άσκησης δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan)**

Για την εισαγωγή νέων μετοχών λόγω μετατροπής ομολογιών και γενικότερα χρεογράφων ή άσκησης δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock options) απαιτείται η τήρηση από τον εκδότη της παρακάτω διαδικασίας κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

#### **5.3.6.1 Πρώτο Στάδιο**

- 1) Το πρώτο στάδιο αφορά την έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών. Η έγκριση εισαγωγής προηγείται χρονικά της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής.
- 2) Για την έγκριση εισαγωγής απαιτείται:
  - α) εάν πρόκειται για εισαγωγή μετοχών λόγω άσκησης δικαιώματος προαίρεσης, να έχει καταστεί διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έντυπο του άρθρου 4 παρ. 2 (στ) του ν. 3401/2005, και
  - β) να έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά εντός είκοσι (20) ημερών, για μεν την περίπτωση μετατροπής ομολογιών σε μετοχές, από την ημερομηνία λήξης της σχετικής περιόδου μετατροπής, για δε την περίπτωση άσκησης δικαιωμάτων stock options, από την ημερομηνία λήξης της σχετικής περιόδου άσκησης.

#### **5.3.6.2 Δεύτερο Στάδιο**

- 1) Το δεύτερο στάδιο αφορά την προσαρμογή της τιμής της μετοχής και την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που πραγματοποιούνται ταυτόχρονα. Προς τούτο απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας έναρξης διαπραγμάτευσης, σχετική ανακοίνωση.
- 2) Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών το αργότερο την πέμπτη (5<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα έγκρισης της εισαγωγής.

### **5.3.7 Εισαγωγή μετοχών λόγω μετατροπής μετοχών άλλης κατηγορίας**

Για την εισαγωγή μετοχών λόγω μετατροπής μίας κατηγορίας μετοχών σε άλλη απαιτείται η τήρηση από τον εκδότη της παρακάτω διαδικασίας κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

### **5.3.7.1 Πρώτο Στάδιο**

- 1) Το πρώτο στάδιο αφορά την έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών. Η έγκριση εισαγωγής προηγείται χρονικά της ημερομηνίας παύσης διαπραγμάτευσης.
- 2) Για την έγκριση εισαγωγής απαιτείται να έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά εντός είκοσι (20) ημερών από την ημέρα λήψης της απόφασης από το αρμόδιο όργανο του εκδότη.

### **5.3.7.2 Δεύτερο Στάδιο**

- 1) Το δεύτερο στάδιο αφορά την παύση της διαπραγμάτευσης των μετατρεπόμενων μετοχών.
- 2) Για τη διαπραγμάτευση των νέων μετοχών που προκύπτουν από την μετατροπή απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης των μετατρεπόμενων μετοχών, σχετική ανακοίνωση του εκδότη. Εάν τούτο κρίνεται αναγκαίο, μπορεί να παύσει η διαπραγμάτευση πέραν των μετατρεπόμενων μετοχών και της κατηγορίας των μετοχών στην οποία ανήκουν οι νέες μετοχές.
- 3) Ο εκδότης οφείλει να έχει ορίσει ως ημερομηνία παύσης της διαπραγμάτευσης την τρίτη (3<sup>η</sup>) ή την τέταρτη (4<sup>η</sup>) εργάσιμη από την ημέρα έγκρισης της εισαγωγής.

### **5.3.7.3 Τρίτο Στάδιο**

Το τρίτο στάδιο αφορά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών την τρίτη (3<sup>η</sup>) ή την τέταρτη (4<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα της παύσης της διαπραγμάτευσης.

## **5.3.8 Εισαγωγή νέων μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου συνεπεία συγχώνευσης με απορρόφηση, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας**

Για την εισαγωγή μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου συνεπεία συγχώνευσης με απορρόφηση, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας απαιτείται η τήρηση από τον εκδότη της παρακάτω διαδικασίας κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

### **5.3.8.1 Πρώτο Στάδιο**

Το πρώτο στάδιο αφορά την έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών. Προς τούτο απαιτείται:

- α) να έχει τεθεί στη διάθεση του κοινού και γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το έντυπο του άρθρου 4 παρ. 2 (δ) του ν. 3401/2005,
- β) να έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από την πρώτη διάθεση στο κοινό του παραπάνω εντύπου.

- γ) να υφίσταται, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, επαρκής διασπορά των μετοχών του εκδότη σε σχέση με το σύνολο των μετοχών της ίδιας κατηγορίας, εφαρμοζομένων προς τούτο των κριτηρίων της § 5.3.1.3. (2).

### 5.3.8.2 Δεύτερο Στάδιο

- 1) Το δεύτερο στάδιο αφορά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Για την έναρξη απαιτείται:
  - α) να έχει υποβληθεί στο Χ.Α. η εγκριτική απόφαση της αρμόδιας αρχής για τη συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρίας και η καταχώρησή της στο Γ.Ε.ΜΗ. Από την επομένη της καταχώρησης, οι μετοχές της απορροφώμενης εταιρίας, εφόσον είναι εισηγμένες, παύουν να διαπραγματεύονται στο Χ.Α. Στις περιπτώσεις που λόγω της διακοπής διαπραγμάτευσης των μετοχών της απορροφώμενης εταιρίας δεν εξασφαλίζεται η ίση μεταχείριση των μετόχων, μπορεί να παύσει η διαπραγμάτευση και των μετοχών του εκδότη ως απορροφώσας εταιρίας μέχρι την ημερομηνία καταχώρησης των νέων μετοχών στις μερίδες των επενδυτών.
  - β) να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, ή της ημέρας αποκοπής δικαιώματος / παύσης διαπραγμάτευσης (εφόσον υφίσταται) σχετική ανακοίνωση του εκδότη.
- 2) Στις περιπτώσεις συνδυασμένης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση και έκδοσης δωρεάν μετοχών, προκειμένου να αποκοπεί το δικαίωμα των δωρεάν μετοχών απαιτείται να έχει υποβληθεί στο Χ.Α.:
  - α) η έγκριση της αρμόδιας αρχής και η καταχώρηση στο Γ.Ε.ΜΗ. της σχετικής τροποποίησης του καταστατικού του εκδότη και
  - β) να έχει δημοσιευτεί ενημερωτικό δελτίο, εφόσον απαιτείται ή να έχει τεθεί στην διάθεση του κοινού και γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το έντυπο του άρθρου 4 παρ.2 (δ) του ν. 3401/2005.
- 3) Η προσαρμογή της τιμής της μετοχής του εκδότη ως απορροφώσας εταιρίας, εφόσον απαιτείται, πραγματοποιείται:
  - α) κατά την ημέρα έναρξης της διαπραγμάτευσης, εφόσον για τη συγκεκριμένη συγχώνευση ταυτίζεται η ημερομηνία αποκοπής με την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, και
  - β) κατά την ημέρα αποκοπής του δικαιώματος / παύσης διαπραγμάτευσης, εφόσον για τη συγκεκριμένη συγχώνευση διαφέρει η ημερομηνία αποκοπής / παύσης διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.
- 4) Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών:
  - α) το αργότερο την πέμπτη (5<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα έγκρισης της εισαγωγής, εφόσον για τη συγκεκριμένη συγχώνευση ταυτίζεται η ημερομηνία αποκοπής με την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, και

- β) την τρίτη (3<sup>η</sup>) ή τέταρτη (4<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα αποκοπής του δικαιώματος / παύσης διαπραγμάτευσης, εφόσον για τη συγκεκριμένη συγχώνευση διαφέρει η ημερομηνία αποκοπής / παύσης διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

### **5.3.9 Αλλαγή επωνυμίας ή διακριτικού τίτλου**

Για την αλλαγή της επωνυμίας ή την προσθήκη ή αλλαγή του διακριτικού τίτλου του εκδότη, περιλαμβανομένης και της Εκδότριας Δ.Α.Κ., στα έντυπα και συστήματα του Χ.Α. απαιτείται η τήρηση από αυτόν της παρακάτω διαδικασίας κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

#### **5.3.9.1 Πρώτο Στάδιο**

Το πρώτο στάδιο αφορά την ενημέρωση του Χ.Α. για τη σχετική αλλαγή. Για την ενημέρωση του Χ.Α. απαιτείται να έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά.

#### **5.3.9.2 Δεύτερο Στάδιο**

- 1) Στο δεύτερο στάδιο πραγματοποιείται η σχετική αλλαγή, εφόσον έχει δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της προγραμματιζόμενης ημερομηνίας της αλλαγής, σχετική ανακοίνωση του εκδότη.
- 2) Ο εκδότης οφείλει να προσκομίσει τη σχετική ανακοίνωση στο Χ.Α. το αργότερο δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν από την προγραμματισμένη ημερομηνία της αλλαγής, προς δημοσίευσή της στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. την προηγούμενη της ημέρας της αλλαγής.

### **5.3.10 Εισαγωγή μετοχών από πρόγραμμα επανεπένδυσης μερίσματος (dividend reinvestment plan)**

Για την εισαγωγή μετοχών από πρόγραμμα επανεπένδυσης μερίσματος σε μετοχές απαιτείται η τήρηση από τον εκδότη της παρακάτω διαδικασίας κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

#### **5.3.10.1 Πρώτο Στάδιο**

Το πρώτο στάδιο αφορά την έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών. Η έγκριση εισαγωγής προηγείται χρονικά της ημερομηνίας προσαρμογής της τιμής της μετοχής. Για την έγκριση εισαγωγής απαιτείται:

- α) να έχει καταστεί διαθέσιμο στο κοινό και γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το έντυπο του άρθρου 4 παρ. 2 (ε) του ν. 3401/2005 και
- β) να έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά εντός είκοσι (20) ημερών από την ημερομηνία λήξης της σχετικής περιόδου υποβολής αιτήσεων για απόδοση του μερίσματος σε μετοχές.

#### **5.3.10.2 Δεύτερο Στάδιο**

Το δεύτερο στάδιο αφορά την προσαρμογή της τιμής της μετοχής και την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που πραγματοποιούνται ταυτόχρονα. Προς τούτο



απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας εισαγωγής, σχετική ανακοίνωση. Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος και έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών το αργότερο την πέμπτη (5<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα έγκρισης της εισαγωγής.

### **5.3.11 Ακύρωση μετοχών και συνακόλουθη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ή ακύρωση ομολογιών**

Για την ακύρωση μετοχών και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ή την ακύρωση ομολογιών απαιτείται η τήρηση από τον εκδότη της παρακάτω διαδικασίας κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

#### **5.3.11.1 Πρώτο Στάδιο**

Το πρώτο στάδιο αφορά την ενημέρωση του Χ.Α. για τη σχετική ακύρωση. Για την ενημέρωση του Χ.Α. απαιτείται να έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά εντός είκοσι (20) ημερών από την ημέρα λήψης της απόφασης από το αρμόδιο όργανο του εκδότη.

#### **5.3.11.2 Δεύτερο Στάδιο**

- 1) Το δεύτερο στάδιο αφορά την ακύρωση και διαγραφή των μετοχών ή των ομολογιών ή, σε περίπτωση που η ακύρωση συντελείται με αναλογία αντικατάστασης, την προσωρινή παύση της διαπραγμάτευσης και την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Προς τούτο απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας ακύρωσης, σχετική ανακοίνωση του εκδότη. Στην περίπτωση που η ακύρωση συντελείται με αναλογία αντικατάστασης, απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο (2) δύο εργάσιμες πριν την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης σχετική ανακοίνωση του εκδότη.
- 2) Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία ακύρωσης των μετοχών ή των ομολογιών ή προσωρινής παύσης της διαπραγμάτευσης, ανάλογα με την περίπτωση, την τρίτη (3<sup>η</sup>) ή την τέταρτη (4<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα ενημέρωσης του Χ.Α..
- 3) Σε περίπτωση ακύρωσης μετοχών με αναλογία αντικατάστασης, ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών την τρίτη (3<sup>η</sup>) ή την τέταρτη (4<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα προσωρινής παύσης της διαπραγμάτευσης των μετοχών.

### **5.3.12 Διαδικασία εισαγωγής τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ή τραπεζικών ομολόγων**

Για την εισαγωγή τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ή τραπεζικών ομολόγων απαιτείται η τήρηση της παρακάτω διαδικασίας κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

#### **5.3.12.1 Πρώτο Στάδιο**

Το πρώτο στάδιο αφορά την έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων τίτλων. Για την έγκριση εισαγωγής απαιτείται να έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά.

### 5.3.12.2 Δεύτερο Στάδιο

Στο δεύτερο στάδιο πραγματοποιείται η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων τίτλων για την οποία απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της προγραμματιζόμενης ημέρας διαπραγμάτευσης, σχετική ανακοίνωση.

### 5.3.13 Εταιρικές πράξεις για Μεριδία Δ.Α.Κ.<sup>234</sup>

- 1) Μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Μεριδίων Δ.Α.Κ., για την εισαγωγή στο Χ.Α. κάθε νέου Μεριδίου Δ.Α.Κ. που δημιουργείται από την Εκδότρια Δ.Α.Κ. μετά τη διαδικασία της πρώτης εισαγωγής απαιτείται:
  - α) ο αριθμός των νέων Μεριδίων Δ.Α.Κ. να μην υπερβαίνει το μέγιστο όριο Μεριδίων Δ.Α.Κ. που προβλέπεται στο ενημερωτικό δελτίο και
  - β) να έχουν πιστωθεί στους Λογαριασμούς στο Σ.Α.Τ. τα νέα Μεριδία Δ.Α.Κ., το αργότερο δύο (2) ώρες πριν την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας έναρξης της διαπραγμάτευσης των νέων Μεριδίων Δ.Α.Κ. με βάση τη σχετική ενημέρωση που παρέχει η ΕΛ.Κ.Α.Τ. προς το Χ.Α.
- 2) Για την εισαγωγή νέων Μεριδίων Δ.Α.Κ. μετά τη διαδικασία της πρώτης εισαγωγής, εξετάζεται η πλήρωση των παραπάνω όρων από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. ενώ δεν απαιτείται εκ νέου έκδοση απόφασης για την εισαγωγή. Για την ακύρωση Μεριδίου Δ.Α.Κ. λόγω εξαγοράς από την Εκδότρια Δ.Α.Κ. και την άμεση διαγραφή του από το Χ.Α., απαιτείται σχετική γνωστοποίηση από την Εκδότρια Δ.Α.Κ. το αργότερο δύο (2) ώρες πριν την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας παύσης της διαπραγμάτευσης του σχετικού Μεριδίου Δ.Α.Κ. λόγω ακύρωσης.
- 3) Για τη διαγραφή Μεριδίων Δ.Α.Κ. λόγω λύσης του Δ.Α.Κ. ή για την εισαγωγή Μεριδίων λόγω συγχώνευσης ή διάσπασης του Δ.Α.Κ. απαιτείται να έχουν υποβληθεί από την Εκδότρια Δ.Α.Κ. στο Χ.Α. τα προβλεπόμενα προς τούτο δικαιολογητικά. Σε περίπτωση διαγραφής Δ.Α.Κ. το σχετικό χρονοδιάγραμμα συμφωνείται από κοινού με το Χ.Α. Για την εισαγωγή Μεριδίων Δ.Α.Κ. συνεπεία συγχώνευσης ή διάσπασης απαιτείται έγκριση του Χ.Α.
- 4) Το Χ.Α. μπορεί να ορίζει, με Απόφασή του, τη διαδικασία διενέργειας κάθε είδους εταιρικής πράξης επί Μεριδίων Δ.Α.Κ., τα δικαιολογητικά εισαγωγής ή διαγραφής των Μεριδίων Δ.Α.Κ. ως συνέπεια της εταιρικής πράξης ως και κάθε άλλο τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

### 5.3.14 Συνδυασμός εταιρικών πράξεων

- 1) Στην περίπτωση ταυτόχρονης ή επακόλουθης υλοποίησης περισσότερων εταιρικών πράξεων επί **Αξιογράφων**, η διαδικασία και οι χρονικοί περιορισμοί που προβλέπονται

---

<sup>234</sup> Η παράγραφος 5.3.13 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

στις προηγούμενες παραγράφους της παρούσας § 5.3, εφαρμόζονται συνδυαστικά, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ιδιαιτερότητες κάθε εταιρικής πράξης και τις αποφάσεις του εκδότη. Κατά τη συνδυαστική τους εφαρμογή μπορεί να επέρχεται σύντμηση των επιμέρους χρονικών περιορισμών.

- 2) Στην περίπτωση εταιρικής πράξης που δεν προβλέπεται ρητώς στην παρούσα Ενότητα, εφαρμόζονται αναλογικά η διαδικασία και οι χρονικοί περιορισμοί που είναι συμβατοί με το είδος της εταιρικής πράξης.

### **5.3.15 Εισαγωγή / επαναδιαπραγμάτευση Κινητών Αξιών αλλοδαπών εκδοτών ή εκδοτών με Κινητές Αξίες παράλληλα εισηγμένες και σε άλλες αγορές ή Εκδοτριών Δ.Α.Κ.**

- 1) Σε περίπτωση που εκδότης με έδρα εκτός Ελλάδος ή εκδότης με Κινητές Αξίες παράλληλα εισηγμένες και σε άλλες, εκτός Ελλάδος, **ρυθμιζόμενες αγορές της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ** κρατών μελών της Ε.Ε. ή τρίτων χωρών προβαίνει σε εισαγωγή νέων Κινητών Αξιών ή σε διενέργεια εταιρικών πράξεων, οι οποίες δεν ρυθμίζονται ειδικά στον παρόντα Κανονισμό, ή σε επαναδιαπραγμάτευση μετά από αναστολή, οι προβλεπόμενες προϋποθέσεις, κριτήρια, δικαιολογητικά, χρονικά όρια το εν γένει καθεστώς εισαγωγής και διαπραγμάτευσης και οι σχετικές διαδικασίες δύνανται να τροποποιούνται κατά περίπτωση, προκειμένου να προσαρμοστούν στο καθεστώς που διέπει τη λειτουργία του εκδότη ή τους κανόνες λειτουργίας της πρωτογενούς ή κύριας αγοράς στην οποία οι Κινητές Αξίες είναι εισηγμένες, κατά περίπτωση.
- 2) **Αντίστοιχες διατάξεις προς τις αναφερόμενες ανωτέρω εφαρμόζονται και στην περίπτωση Εκδότριας Δ.Α.Κ. με έδρα εκτός Ελλάδος ή με Μεριδία Δ.Α.Κ. παράλληλα εισηγμένα και σε άλλες, εκτός Ελλάδος, ρυθμιζόμενες αγορές της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ<sup>235</sup>.**

### **5.3.16 Εταιρικές πράξεις επί Σ.Χ.Π.**

Στις περιπτώσεις Σ.Χ.Π., οι προϋποθέσεις εισαγωγής νέων Σ.Χ.Π. και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την πραγματοποίηση εταιρικών πράξεων σε συνδεόμενες με αυτές Κινητές Αξίες, μπορεί να ορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.

### **5.3.17 Παράβαση υποχρεώσεων**

- 1) Η υποβολή στο Χ.Α. των δικαιολογητικών για την πραγματοποίηση των εταιρικών πράξεων, που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος Μέρους, σε χρόνο πέραν των προθεσμιών που ορίζονται στις διατάξεις αυτές συνιστά παράβαση των υποχρεώσεων του εκδότη ανάλογα με την περίπτωση. Στην περίπτωση αυτή, το Χ.Α. μπορεί να λάβει τα μέτρα που προβλέπονται στην Ενότητα 6.
- 2) Σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων του παρόντος Μέρους, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης παρέκκλισης του εκδότη από τους χρονικούς περιορισμούς υλοποίησης εταιρικών πράξεων, καταπίπτει ποινική ρήτρα ύψους 500 έως 150.000 Ευρώ, όπως ειδικότερα προβλέπεται στην § 6.3.1.

<sup>235</sup> Η παράγραφος 5.3.15 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 3) Οι συνομολογούμενες ποινικές ρητρες ρητώς συμφωνείται ότι συνιστούν κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαιτέρας σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος για την εύρυθμη λειτουργία της Αγοράς Αξιών και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των Μελών του Χ.Α., των εκδοτών, του επενδυτικού κοινού, καθώς και των μετόχων του Χ.Α. Α.Ε.

## 5.4 Επαναδιαπραγμάτευση **Αξιογράφων**

### 5.4.1 Κριτήρια επαναδιαπραγμάτευσης μετοχών

Για την επαναδιαπραγμάτευση μετοχών εκδοτών που τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης για διάστημα άνω των έξι (6) μηνών, τα κριτήρια για την αποδοχή του αιτήματος από το Δ.Σ. του Χ.Α. και η σχετική διαδικασία είναι τα περιγραφόμενα στις επόμενες παραγράφους. Εκδότες οι οποίοι πληρούν τα κριτήρια επαναδιαπραγμάτευσης εντάσσονται στην Κατηγορία Επιτήρησης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό.

### 5.4.2 Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών υπό αναστολή χωρίς εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών για την οποία προβλέπεται έκδοση και έγκριση ενημερωτικού δελτίου

- 1) Εφόσον ο εκδότης δεν έχει προβεί κατά το διάστημα που βρίσκεται σε αναστολή σε εταιρικές πράξεις για τις οποίες προβλέπεται η έκδοση και έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερωτικού δελτίου ή εντύπου του άρθρου 4 του ν. 3401/2005, για την εξέταση του αιτήματος επαναδιαπραγμάτευσης του συνόλου των μετοχών του εκδότη απαιτείται να πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- α) Ο εκδότης να εμφανίζει θετικά συνολικά ίδια κεφάλαια, σύμφωνα με τις τελευταίες, πριν την εξέταση της αίτησης επαναδιαπραγμάτευσης ενοποιημένες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΠ.
  - β) Ο τύπος της έκθεσης επισκόπησης/ ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή που συνοδεύει τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις, θα πρέπει να είναι 'με σύμφωνη γνώμη.
  - γ) Ο εκδότης να έχει ελεγχθεί φορολογικά για όλες τις ανέλεγκτες χρήσεις, πλην της τελευταίας δημοσιευμένης χρήσης, για τις οποίες έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις. Στην περίπτωση που ο εκδότης καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πρέπει να έχουν ελεγχθεί φορολογικά για το αντίστοιχο χρονικό διάστημα και οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση κατά την τελευταία δημοσιευμένη χρήση. Η ίδια υποχρέωση ισχύει και για τις εταιρίες που ενοποιούνται έμμεσα μέσω ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων θυγατρικής της. Σε περίπτωση ύπαρξης χρήσεων για τις οποίες δεν έχει συντελεστεί ο φορολογικός έλεγχος ή δεν έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά, θα πρέπει να βεβαιώνεται η επάρκεια των προβλέψεων που έχουν αναγνωρισθεί στις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις. Για την πλήρωση της ως άνω προϋπόθεσης, ο Σύμβουλος προσκομίζει σχετική βεβαίωση. Στην περίπτωση κατασκευαστικών εταιριών, ο φορολογικός έλεγχος θα πρέπει να έχει διενεργηθεί και στις κοινοπραξίες που συμμετέχουν στην τελευταία χρήση για την οποία έχουν

δημοσιευθεί οικονομικές καταστάσεις και οι οποίες συμμετέχουν με ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% στο συνολικό κύκλο εργασιών και τα αποτελέσματα της εταιρίας<sup>236</sup>

- δ) Ο εκδότης να μην έχει ληξιπρόθεσμες μη ρυθμισμένες υποχρεώσεις προς τρίτους.
- ε) Να έχει υποβληθεί στο Χ.Α. πληροφοριακό σημείωμα, από το οποίο να προκύπτει η συνδρομή των παραπάνω προϋποθέσεων, το περιεχόμενο του οποίου ορίζεται από το Χ.Α.
- 2) Το παραπάνω πληροφοριακό σημείωμα θα πρέπει να έχει συνταχθεί από πιστωτικό ίδρυμα ή Επιχείρηση Επενδύσεων, που έχει τη δυνατότητα να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια εγγραφή και ενεργεί ως Σύμβουλος του εκδότη. Το πληροφοριακό σημείωμα υπογράφεται από κοινού από τον Σύμβουλο και τον εκδότη.
- 3) Σε ξεχωριστό κεφάλαιο του πληροφοριακού σημειώματος θα παρουσιάζονται αιτιολογημένες οι θέσεις του Συμβούλου όσον αφορά τις προοπτικές και τους λόγους που δικαιολογούν τη βιωσιμότητα του εκδότη, ότι η νομική κατάσταση του εκδότη είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται όσον αφορά την ίδρυσή του και την καταστατική του λειτουργία, ότι οι τυχόν εταιρικές πράξεις στις οποίες προέβη ο εκδότης κατά τη διάρκεια της αναστολής ήταν σύμφωνες με την κείμενη νομοθεσία και ότι σε κάθε περίπτωση έχουν τηρηθεί οι προβλεπόμενες από τον νόμο διαδικασίες, την εξάλειψη του λόγου για τον οποίο οι μετοχές τέθηκαν σε αναστολή και παρέμειναν εκτός διαπραγμάτευσης καθώς και όλες τις ειδικότερες ενέργειες για την αντιμετώπιση των λόγων που οδήγησαν στην αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών.
- 4) Το Χ.Α. μπορεί να εξαρτήσει την έγκριση του αιτήματος για την επαναδιαπραγμάτευση των μετοχών του εκδότη από οποιονδήποτε ειδικό όρο που κατά την κρίση του επιβάλλεται για το συμφέρον των επενδυτών ή την ομαλή λειτουργία της αγοράς και τον οποίο ανακοινώνει στον εκδότη, λαμβάνοντας υπόψη τον λόγο για τον οποίο ανεστάλη η διαπραγμάτευση των μετοχών.
- 5) Το αργότερο κατά το χρόνο έναρξης της επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών πρέπει να έχει επιτευχθεί επαρκής διασπορά. Για την επάρκεια της διασποράς δεν λαμβάνονται υπόψη τα ίδια ποσοτικά κριτήρια της πρώτης εισαγωγής όπως αναφέρονται στην Ενότητα 3, εφαρμοζομένης σε κάθε περίπτωση της παραγράφου 3.1.2.3<sup>237</sup>.

#### 5.4.3 Επαναδιαπραγμάτευση Μεριδίων Δ.Α.Κ. υπό αναστολή

- 1) Για την επαναδιαπραγμάτευση Μεριδίων Δ.Α.Κ. που τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης για διάστημα άνω των έξι (6) μηνών, η Εκδότηρια Δ.Α.Κ. υποβάλλει στο Χ.Α. σχετική αίτηση που αφορά το σύνολο των παραπάνω Μεριδίων, στην οποία

<sup>236</sup> Το εδάφιο δ' της περίπτωσης γ) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 5.4.2 του άρθρου 5.4 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>237</sup> Η εσωτερική παράγραφος 5) της παραγράφου 5.4.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

τεκμηριώνει επαρκώς τους λόγους που δικαιολογούν την άρση της απαγόρευσης διαπραγμάτευσης.

- 2) Σε περίπτωση αποδοχής από το Χ.Α. του αιτήματος επαναδιαπραγμάτευσης, η έναρξη επαναδιαπραγμάτευσης των Μεριδίων πραγματοποιείται εντός πέντε (5) εργασίμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης από το Χ.Α. της επαναδιαπραγμάτευσης του συνόλου των Μεριδίων.
- 3) Το Χ.Α. μπορεί να εξαρτήσει την έγκριση του αιτήματος για την επαναδιαπραγμάτευση των Μεριδίων Δ.Α.Κ. από οποιονδήποτε ειδικό όρο που κατά την κρίση του επιβάλλεται για το συμφέρον των επενδυτών ή την ομαλή λειτουργία της αγοράς και τον οποίο ανακοινώνει στην Εκδότρια Δ.Α.Κ., λαμβάνοντας υπόψη τον λόγο για τον οποίο ανεστάλη η διαπραγμάτευση των Μεριδίων.
- 4) Ως τιμή έναρξης της επαναδιαπραγμάτευσης των Μεριδίων είναι η καθαρή τιμή του Μεριδίου της προηγούμενης ημέρας.

#### **5.4.4 Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών υπό αναστολή και αίτηση εισαγωγής συμπληρωματικής σειράς μετοχών για την οποία προβλέπεται έκδοση και έγκριση ενημερωτικού δελτίου**

Εφόσον ο εκδότης έχει προβεί κατά το διάστημα που βρίσκεται σε αναστολή σε εταιρικές πράξεις για τις οποίες προβλέπεται η έκδοση και έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερωτικού δελτίου ή εντύπου του άρθρου 4 του ν. 3401/2005, το αίτημα επαναδιαπραγμάτευσης του συνόλου των μετοχών του εκδότη θα εξετάζεται από το Χ.Α. μετά την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του σχετικού ενημερωτικού δελτίου ή του παραπάνω εντύπου, από το οποίο θα πρέπει να προκύπτει η πλήρωση των κριτηρίων που αναφέρονται στην § 5.4.2.

#### **5.4.5 Τιμή έναρξης**

Ως τιμή έναρξης της επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών είναι η τιμή που προκύπτει από σχετική αποτίμηση του εκδότη, η οποία έχει πραγματοποιηθεί από τον Σύμβουλο που προβλέπεται στην § 5.4.2. (2), χωρίς να ισχύει ανώτατο/κατώτατο όριο διακύμανσης τιμής κατά τις τρεις (3) πρώτες ημέρες επαναδιαπραγμάτευσης.

#### **5.4.6 Διαδικασία**

- 1) Ο εκδότης υποβάλλει στο Χ.Α. αίτηση επαναδιαπραγμάτευσης του συνόλου των μετοχών του, συνοδευόμενη από τον κατάλογο δικαιολογητικών που ορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του.
- 2) Το Χ.Α. αποφασίζει επί του αιτήματος του εκδότη λαμβάνοντας υπόψη την πλήρωση των κριτηρίων που περιγράφονται στην § 5.4.1. και τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο σχετικό πληροφοριακό σημείωμα ή στο ενημερωτικό δελτίο που έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- 3) Σε περίπτωση αποδοχής του αιτήματος επαναδιαπραγμάτευσης, η έναρξη επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών του εκδότη πραγματοποιείται εντός δεκαπέντε

(15) ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία έγκρισης από το Χ.Α. της επαναδιαπραγμάτευσης και της εισαγωγής του συνόλου των μετοχών του εκδότη.

#### **5.4.7 Επαναδιαπραγμάτευση μετοχών υπό αναστολή και ταυτόχρονη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια προσφορά**

Εφόσον η αίτηση επαναδιαπραγμάτευσης συνδυάζεται με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια προσφορά, εκτός της άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πρέπει να ακολουθείται, συμπληρωματικά, η διαδικασία της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου εκδοτών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 5.3.

#### **5.4.8 Επαναδιαπραγμάτευση λοιπών Αξιογράφων υπό αναστολή**

Για την επαναδιαπραγμάτευσης Αξιογράφου, εκτός των μετοχών που βρίσκεται σε αναστολή, εφαρμόζονται αναλογικά οι διατάξεις των παραπάνω άρθρων κατά περίπτωση.

#### **5.4.9 Επαναδιαπραγμάτευση Αξιογράφων εκδοτών με Αξιόγραφα παράλληλα εισηγμένα και σε άλλες αγορές**

Με την επιφύλαξη της διασφάλισης επαρκούς ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού, για την επαναδιαπραγμάτευση Αξιογράφων εκδοτών με Αξιόγραφα παράλληλα εισηγμένα και σε άλλες αγορές εφαρμόζεται η παράγραφος 5.3.15.

### **5.5 Διανομή μερίσματος από εκδότες**

- 1) Η πληρωμή του μερίσματος από εκδότη γίνεται μέσω πιστωτικού ιδρύματος που ορίζεται κατ' επιλογή του εκδότη ως πληρώτρια τράπεζα ή μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ..
- 2) Στην πληρώτρια τράπεζα ή στην ΕΛ.Κ.Α.Τ., κατά περίπτωση, καταβάλλεται την ημέρα πληρωμής το σύνολο του καταβλητέου μερίσματος, το οποίο διανέμεται στους δικαιούχους σύμφωνα με τα στοιχεία που θα παρέχει η Ε.Χ.Α.Ε. κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ..
- 3) Η καταβολή και πληρωμή του μερίσματος θα γίνεται δυνάμει σχετικής έγγραφης συμφωνίας μεταξύ του εκδότη και της πληρώτριας τράπεζας ή της ΕΛ.Κ.Α.Τ., κατά περίπτωση. Ο εκδότης οφείλει να διασφαλίζει ότι η κατάθεση των επιμέρους ποσών μερισμάτων από την πληρώτρια τράπεζα στους Συμμετέχοντες του Σ.Α.Τ. που έχουν εξουσιοδοτηθεί από τους δικαιούχους θα ολοκληρώνεται εντός της ημέρας πληρωμής.

### **5.6 Χρηματικές Διανομές**

Επί Χρηματικών Διανομών που δεν περιγράφονται ρητώς στον παρόντα Κανονισμό, εφαρμόζονται αναλογικά οι διατάξεις περί μερίσματος, προμερίσματος ή επιστροφής κεφαλαίου, κατά περίπτωση.

## 6 Διαδικασία ελέγχου της τήρησης του Κανονισμού

### 6.1 Γενική διάταξη

- 1) Εφόσον υφίστανται ενδείξεις παράβασης διατάξεων του παρόντος Κανονισμού, το Χ.Α. μπορεί να κινεί τις διαδικασίες που προβλέπονται στην παρούσα Ενότητα κατά:
  - α) των Μελών,
  - β) των υποψηφίων Μελών,
  - γ) των εξουσιοδοτημένων χρηστών του Συστήματος,
  - δ) των πρώην Μελών για το χρονικό διάστημα που αυτά δεσμεύονταν από τον Κανονισμό,
  - ε) των εκδοτών που έχουν εισαγάγει **Αξιόγραφα** στο Χ.Α.,
  - στ) των εταιριών που έχουν υποβάλει αίτηση εισαγωγής **Αξιογράφων** τους στο Χ.Α. ή των προσώπων που έχουν υποβάλει αίτηση εισαγωγής **Αξιογράφων** ως προς τις διατάξεις που αφορούν τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία εισαγωγής,
  - ζ) κάθε άλλου προσώπου που δεσμεύεται από τον Κανονισμό.
- 2) Σε περίπτωση παράβασης ή ένδειξης για παράβαση διατάξεων του Κανονισμού από τα πρόσωπα των περιπτώσεων (α) έως (δ) της § 6.1. (1), εφαρμόζονται οι διατάξεις της § 6.2.
- 3) Σε περίπτωση παράβασης ή ένδειξης για παράβαση διατάξεων του Κανονισμού από τα πρόσωπα των περιπτώσεων (ε) έως (ζ) της § 6.1. (1) και με την επιφύλαξη όσων ειδικότερα προβλέπονται στις επιμέρους διατάξεις του παρόντος Κανονισμού, εφαρμόζονται οι διατάξεις της § 6.3.
- 4) Σε περίπτωση κατά την οποία απαιτείται άμεση λήψη μέτρων προς διασφάλιση της ομαλής και ασφαλούς λειτουργίας του Χ.Α. και προς προστασία των επενδυτών, ενδεικτικά σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώσει στο Χ.Α. τη λήψη μέτρων κατά εκδότη με **Αξιόγραφα εισηγμένα** στο Χ.Α. ή άλλου προσώπου που δεσμεύεται από τον Κανονισμό, το Χ.Α. μπορεί να λάβει αμέσως μέτρα με σκοπό την προστασία της χρηματιστηριακής αγοράς και των επενδυτών, κατά παρέκκλιση των προβλεπόμενων στις επόμενες διατάξεις της παρούσας Ενότητας. Ειδικά για τα μέτρα που λαμβάνονται άμεσα κατά των Μελών, εφαρμόζονται οι οικείες διατάξεις της § 6.2.
- 5) Οι διατάξεις της παρούσας Ενότητας δεν θίγουν την εφαρμογή διατάξεων του παρόντος Κανονισμού με τις οποίες προβλέπονται θέματα ελέγχου και τήρησης αυτού και εφαρμογής των διατάξεών του.
- 6) Το Δ.Σ. του Χ.Α., τα στελέχη, οι υπάλληλοί του και εν γένει οι βοηθοί εκπλήρωσης και προσηθέντες του, τα εντεταλμένα όργανα ή πρόσωπα στα οποία ανατίθεται ελεγκτικό ή συμβουλευτικό έργο ως προς διερευνώμενες υποθέσεις σε σχέση με παράβαση διατάξεων του παρόντος, καθώς και τα μέλη των επιτροπών που συνιστώνται σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, υποχρεούνται να τηρούν το επαγγελματικό απόρρητο και



απόλυτη εχεμύθεια ως προς όλα τα στοιχεία ή δεδομένα ή πληροφορίες που περιέχονται σε γνώση τους κατά την άσκηση των καθηκόντων τους και να τις χρησιμοποιούν μόνον για την εκτέλεση του έργου τους, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού. Υπό την προϋπόθεση της τήρησης των διατάξεων περί απορρήτου, το Χ.Α. μπορεί να παρέχει κατ' εξαίρεση τα εν λόγω στοιχεία ή δεδομένα ή πληροφορίες:

- α) στις Αρμόδιες Αρχές ή και σε άλλες αρχές ή φορείς που έχουν κατά νόμο το δικαίωμα πρόσβασης και ελέγχου επί των στοιχείων, δεδομένων και πληροφοριών αυτών, ιδίως στις αρμόδιες δικαστικές και εισαγγελικές αρχές, στις περιπτώσεις στις οποίες επιτρέπεται η παροχή στοιχείων και πληροφοριών σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας, ή στο πλαίσιο διεξαγωγής δικών, προς προάσπιση υπέρτερου εννόμου συμφέροντος,
- β) σε κάθε άλλη περίπτωση που τούτο επιβάλλεται από το νόμο,
- γ) στην ΕΤ.ΕΚ. ή στην Ε.Χ.Α.Ε. ως και σε κάθε άλλο χρηματιστήριο ή διαχειριστή συστήματος με τον οποίο συνεργάζεται το Χ.Α. εφόσον δεσμεύεται ο εν λόγω διαχειριστής από υποχρέωση τήρησης επαγγελματικού απόρρητου από την κείμενη νομοθεσία ή συμβατικώς, από τη συνεργασία τους με το Χ.Α.

## 6.2 Διαδικασία ελέγχου των Μελών

### 6.2.1 Μέτρα κατά των Μελών

- 1) Το Χ.Α. δικαιούται να λαμβάνει τα εξής μέτρα κατά των Μελών:
  - α) Έγγραφη επίπληξη.
  - β) Επιβολή όρων ή περιορισμών ως προς τη συμμετοχή του Μέλους σε μία ή και περισσότερες από τις Αγορές του Χ.Α., ενδεικτικά επιβολή ή μείωση των ορίων θέσεων του Μέλους ή επιβολή ως όρου τη συμμετοχή του Μέλους στις συναλλαγές αποκλειστικά και μόνο για τη μείωση του κινδύνου του.
  - γ) Απαγόρευση της συμμετοχής Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή του Μέλους στις συνεδριάσεις του Χ.Α.
  - δ) Κατάπτωση ποινικών ρητρών ύψους τριακοσίων (300) μέχρι εκατόν πενήντα χιλιάδων (150.000) ευρώ, όπως αυτές προσδιορίζονται ειδικότερα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α, σε περίπτωση μη εκπλήρωσης ή μη προσήκουσας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού. Η κατάπτωση των εν λόγω ποινικών ρητρών δεν θίγει τυχόν αξίωση αποζημίωσης του Χ.Α. για την αποκατάσταση τυχόν ζημίας που έχει προκαλέσει σε αυτό το Μέλος. Οι εν λόγω ποινικές ρήτρες συμφωνούνται ρητώς ως κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαίτερης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων εκ μέρους των Μελών σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού για την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των Μελών, των εκδοτριών εταιριών, του επενδυτικού κοινού, αλλά και των μετόχων του Χ.Α. Α.Ε.

- ε) Αναστολή της ιδιότητας του Μέλους για χρονικό διάστημα που ορίζεται κατά περίπτωση από το Χ.Α. Η αναστολή μπορεί να επιβάλλεται μόνο ως προς την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή ή ακόμη και να αφορά την ιδιότητα του Μέλους γενικά. Συνέπεια της αναστολής είναι η άρση του δικαιώματος συμμετοχής του Μέλους στις συνεδριάσεις του Χ.Α. για το χρονικό διάστημα που διαρκεί η αναστολή. Η λήψη του μέτρου της αναστολής δεν απαλλάσσει το Μέλος από τις υποχρεώσεις του έναντι του Χ.Α. προς καταβολή οποιασδήποτε οφειλής, όπως ενδεικτικά από τις υποχρεώσεις καταβολής των δικαιωμάτων ετήσιας συνδρομής, των προμηθειών και λοιπών χρεώσεων που επιβάλλονται από το Χ.Α. στα Μέλη σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, ακόμη κι αν αυτές γεννώνται κατά το διάστημα της αναστολής.
- στ) Διαγραφή Μέλους. Συνέπεια της διαγραφής είναι η άμεση και αναγκαστική απώλεια της ιδιότητας του Μέλους. Με την επιβολή του μέτρου της διαγραφής καθίστανται αμέσως και αναγκαστικώς απαιτητές και ληξιπρόθεσμες οι πάσης φύσεως υποχρεώσεις του Μέλους προς το Χ.Α., την ΕΤ.ΕΚ. και λοιπών τρίτων φορέων εκκαθάρισης που συνεργάζεται το Χ.Α., του Μέλους υποχρεούμενου σε άμεση, ολοσχερή και προσήκουσα εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, σύμφωνα με τις υποδείξεις αυτών.
- 2) Η επιβολή μέτρων κατά Μέλους σε καμία περίπτωση δεν απαλλάσσει το Μέλος από την ευθύνη του για τις πράξεις ή παραλείψεις του έναντι του Χ.Α. ή τρίτων.

### 6.2.2 Περιπτώσεις επιβολής μέτρων

Το Χ.Α. επιβάλλει μέτρα κατά Μέλους, κατά τα προβλεπόμενα στην § 6.2.1., στις εξής περιπτώσεις:

- 1) Αν το Μέλος παραβιάσει τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και των εκτελεστικών αυτού αποφάσεων του Χ.Α. ιδίως:
- α) Όταν το Μέλος δεν πληροί ή πληροί ανεπαρκώς τις προϋποθέσεις που απαιτούνται για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας ή της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή, όπως ενδεικτικά στις περιπτώσεις:
- i) Έλλειψης της απαιτούμενης οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας του Μέλους.
- ii) Μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου του Μέλους κάτω του ελαχίστου ορίου που απαιτείται κατά νόμο να διαθέτει.
- iii) Μη πλήρωσης από τους Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές του Μέλους των κριτηρίων επαγγελματικής επάρκειας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
- iv) Μη καταβολής ή υπερημερίας ως προς την καταβολή των απαιτούμενων συνδρομών και χρεώσεων και εν γένει οφειλών του Μέλους προς το Χ.Α.
- v) Μη πλήρωσης των προϋποθέσεων εκκαθάρισης των συναλλαγών, ιδίως στις περιπτώσεις υπερημερίας ως ορίζεται στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.

- β) Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις τεχνικές υποδείξεις του Χ.Α. ή τις τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το Χ.Α. για τη χρήση και λειτουργία των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Μέλος για τη συμμετοχή του στις συνεδριάσεις του Χ.Α.
  - γ) Αν γίνει παράνομη ή μη εξουσιοδοτημένη χρήση ή εκμετάλλευση των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Μέλος για τη συμμετοχή του στις συνεδριάσεις του Χ.Α.
  - δ) Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τους κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς του παρόντος Κανονισμού.
- 2) Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις διαδικασίες που υιοθετεί το Χ.Α. για τη διεξαγωγή των συναλλαγών. Περιπτώσεις μη συμμόρφωσης συνιστούν ενδεικτικά οι εξής:
- α) Η διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης με άλλα μέσα ή διαδικασίες, σε αντίθεση με αυτά που ορίζονται από το Χ.Α.
  - β) Η παραβίαση των όρων ειδικής διαπραγμάτευσης.
  - γ) Η διενέργεια προσυμφωνημένων συναλλαγών κατά παράβαση των όρων, μεθόδων και προϋποθέσεων που ορίζονται για τις συναλλαγές αυτές στον παρόντα Κανονισμό.
  - δ) Η υπέρβαση των ορίων θέσεων που τίθενται στο Μέλος.
  - ε) Η διενέργεια από το Μέλος συναλλαγών κατά τρόπο που διαταράσσει την ομαλή λειτουργία της αγοράς, όπως συναλλαγών σε αποκλίνουσες τιμές ή συναλλαγών που συνιστούν κατάχρησης αγοράς.
- 3) Αν το Μέλος υποβάλλει ψευδή ή παραπλανητικά στοιχεία προς το Χ.Α., ενδεικτικά στις εξής περιπτώσεις:
- α) κατά την υποβολή αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή,
  - β) κατά το άνοιγμα και τη χρήση των πάσης φύσεως κωδικών και λογαριασμών του Μέλους που αφορούν στη δραστηριοποίησή του στις Αγορές του Χ.Α.,
  - γ) κατά την υποβολή αιτήσεων για την ακύρωση ή διόρθωση συναλλαγών του Μέλους και εν γένει,
  - δ) κατά την παροχή στοιχείων, δικαιολογητικών ή πληροφοριών που το Χ.Α. εκάστοτε ζητά από το Μέλος.
- 4) Αν το Μέλος δεν εκπληρώσει ή αν εκπληρώσει πλημμελώς τις τυχόν υποχρεώσεις που αναλαμβάνει, σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ., έναντι αυτής, ως προς την εκκαθάριση ή το διακανονισμό των συναλλαγών, ή έναντι των συμβεβλημένων με το Μέλος Εκκαθαριστικών Μελών, ενδεικτικά ως προς:
- α) την καταβολή των εκάστοτε απαιτούμενων ασφαλειών και λοιπών εξασφαλίσεων,
  - β) την τήρηση των ορίων που τίθενται στα Μέλη,

- γ) την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προκύπτουν από την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών.
- 5) Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις υποδείξεις του Χ.Α., της ΕΤ.ΕΚ. και εν γένει των φορέων εκκαθάρισης ή και διακανονισμού που συνεργάζεται το Χ.Α. για ορθή διαχείριση, διεκπεραίωση και άμεση τακτοποίηση των εκκρεμοτήτων που προκύπτουν στην εκκαθάριση ή το Μέλος περιέρχεται σε κατάσταση αδυναμίας εκπλήρωσης ή αφερεγγυότητας σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
- 6) Αν το Μέλος δεν συμμορφωθεί προς τις ανακοινώσεις, αποφάσεις ή υποδείξεις του Χ.Α. ή των ως άνω φορέων εκκαθάρισης.
- 7) Αν το Μέλος δεν εκπληρώσει ή αν εκπληρώσει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τις πάσης φύσεως συμβάσεις που συνάπτει με το Χ.Α.
- 8) Αν το Μέλος υποπέσει σε πράξεις ή παραλείψεις που θίγουν τη φήμη και το κύρος του Χ.Α.
- 9) Αν επέλθουν γεγονότα που επηρεάζουν τη λειτουργία του Μέλους, όπως λύση της εταιρίας του Μέλους, έναρξη διαδικασιών αφερεγγυότητας, όπως πτώχευσης, αναγκαστικής εκκαθάρισης ή εξυγίανσης της εταιρίας ή αν οι Αρμόδιες Αρχές του Μέλους ανακοινώσουν στο Χ.Α. τη λήψη μέτρων κατά του Μέλους, όπως ενδεικτικά την αναστολή της άδειας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που σχετίζονται με την κτηθείσα ιδιότητα Μέλους ή την αναστολή ή ανάκληση της άδειας λειτουργίας του Μέλους.
- 10) Αν επιβληθούν κυρώσεις στο Μέλος από τις Αρμόδιες Αρχές.
- 11) Αν το Μέλος υποπέσει σε σοβαρά παραπτώματα ως προς την τήρηση των διατάξεων της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά.
- 12) Αν το Μέλος δεν δραστηριοποιείται στις συναλλαγές για έξι (6) συνεχείς μήνες.

### **6.2.3 Παραβάσεις καθηκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή**

- 1) Εάν πρόκειται για παραβάσεις στις οποίες υποπίπτει το Μέλος ως προς την άσκηση των καθηκόντων του ως Ειδικού Διαπραγματευτή ισχύει η παρακάτω ειδική διαδικασία.
- 2) Με απόφαση του Χ.Α. μπορεί να αφαιρεθεί από Μέλος του η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή επί Χρηματοπιστωτικού Μέλους:
- α) αν το Μέλος δεν εκπληρώνει ή εκπληρώνει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του κατά τις διατάξεις του Κανονισμού.
- β) αν δεν συντρέχουν πλέον οι προϋποθέσεις που ίσχυαν κατά την απόκτηση της ιδιότητας αυτής από το Μέλος.
- γ) αν το Μέλος έχει υποπέσει σε σοβαρές παραβάσεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, οι οποίες πάντως δεν απαιτείται να είναι ίδιας βαρύτητας με εκείνες που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ανάκληση της άδειας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

- 3) Το Χ.Α. αποστέλλει στο Μέλος έγγραφη προειδοποίηση σχετικά με τις διαπιστωθείσες ελλείψεις ή παραβάσεις, γνωστοποιώντας του ταυτόχρονα, ότι θα προβεί σε αφαίρεση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή εάν δε λάβει τα απαιτούμενα μέτρα για την άρση των παραβάσεων ή τη συμπλήρωση των ελλείψεων εντός της προθεσμίας που του τάσσει η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από ένα (1) μήνα από την κοινοποίηση της έγγραφης ειδοποίησης.
- 4) Η για οποιοδήποτε λόγο αφαίρεση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή συνεπάγεται απαγόρευση της άσκησης ειδικής διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. για τα επόμενα δύο (2) χρόνια ή, αναλόγως της βαρύτητας των παραβάσεων, και για μικρότερο χρονικό διάστημα, που δεν μπορεί όμως να είναι μικρότερο των τριών (3) μηνών.
- 5) Σε περίπτωση αποκλεισμού Μέλους από τις συναλλαγές στο Χ.Α. για οποιοδήποτε λόγο, αναστέλλεται και η ειδική διαπραγμάτευση Χρηματοπιστωτικού Μέσου που τυχόν έχει αναλάβει το Μέλος αυτό.

#### 6.2.4 Αρμόδια όργανα & διαδικασία επιβολής μέτρων

- 1) Αρμόδιο όργανο για την επιβολή μέτρων κατά των Μελών είναι το Δ.Σ. του Χ.Α. Πριν από την επιβολή του μέτρου, το Δ.Σ. του Χ.Α. καλεί το Μέλος σε προφορική ή δια εγγράφου ακρόαση ενώπιον του σε χρόνο που καθορίζεται με σχετική κοινοποίησή του προς το Μέλος. Η διαδικασία της ακρόασης μπορεί να παραλείπεται εφόσον το Δ.Σ. του Χ.Α. κρίνει αναγκαία την άμεση επιβολή του μέτρου ιδίως για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.
- 2) Το Δ.Σ. του Χ.Α. μπορεί να εξουσιοδοτεί άλλα όργανα αυτού για την επιβολή μέτρων ιδίως:
  - α) Όπου κρίνεται αναγκαία η άμεση επιβολή μέτρων για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών ή αποτροπής κινδύνου ως προς την ομαλή εκκαθάριση των συναλλαγών. Το Χ.Α. ορίζει με Απόφασή του τις περιπτώσεις άμεσης επιβολής μέτρων και τα αρμόδια για την επιβολή τους όργανα.
  - β) Για θέματα κατάπτωσης χρηματικών ποινών, ανάλογα με το είδος και τη βαρύτητα της παράβασης και βάσει των κριτηρίων που ορίζονται σε σχετική απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.
  - γ) Ειδικά και προκειμένου για το μέτρο του αποκλεισμού Μέλους από το Σύστημα σε περίπτωση υπερημερίας σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ., ή υπερημερίας ως προς την καταβολή των απαιτούμενων συνδρομών και χρεώσεων και εν γένει οφειλών του Μέλους προς το Χ.Α, την περί αποκλεισμού απόφαση λαμβάνουν και εκτελούν άμεσα οι αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α., εκτός εάν επιμεληθεί το Δ.Σ. του Χ.Α. μετά από εισήγηση των ως άνω υπηρεσιών. Το μέτρο του αποκλεισμού Μέλους εφαρμόζεται και στην περίπτωση του μη εμπρόθεσμου διακανονισμού που αφορά σε προσυμφωνημένες συναλλαγές που δεν υπόκεινται σε εκκαθάριση του άρθρου 2.3.1, παρ. 5. Στην περίπτωση αυτή, επιβάλλονται οι παρακάτω χρεώσεις κατά του αθετήσαντος Μέλους:

Για αξία συναλλαγής		Χρεώσεις	Αθροιστική Χρέωση
Από	Έως		
0,01 €	50.000 €	500 €	500 €
50.001 €	100.000 €	800 €	1.300 €
100.001 €	150.000 €	1.000 €	2.300 €
150.001 €	300.000 €	1.700 €	4.000 €
300.001 €	450.000 €	3.000 €	7.000 €
450.001 €	άπειρο	2% της αξίας της συναλλαγής	2% της αξίας της συναλλαγής

Για το μη αποκλεισμό του Μέλους σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, θα πρέπει να εκπληρωθούν οι υποχρεώσεις ως προς το διακανονισμό και να έχει πληρωθεί το προβλεπόμενο στον ως άνω πίνακα ποσό χρέωσης. Η εν λόγω χρέωση εφαρμόζεται ανεξάρτητα από την επιβολή χρηματικών ποινών στο Μέλος σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 6.2.1 παρ. 1) του παρόντος Κανονισμού.

- 3) Το Δ.Σ του Χ.Α. στο πλαίσιο της διαδικασίας επιβολής μέτρων δικαιούται:
- α) Να ζητά από το Μέλος κάθε στοιχείο ή πληροφορία που θεωρεί αναγκαία για τον έλεγχο της υπό κρίση υπόθεσης, περιλαμβανομένων και των στοιχείων τηλεφωνικών συνδιαλέξεων του Μέλους ή αρχείων διακίνησης δεδομένων που τηρεί το Μέλος.
  - β) Να έχει πρόσβαση σε κάθε έγγραφο που τηρεί το Μέλος και σχετίζεται με την υπό κρίση υπόθεση, και να λαμβάνει από το Μέλος αντίγραφο του ή και να ζητά την επιβεβαίωση των υποβληθέντων από το Μέλος στοιχείων ή εγγράφων από ανώτερα στελέχη ή καταστατικά όργανα του Μέλους.
  - γ) Να ζητά την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον του ενός ή περισσότερων υπαλλήλων, στελεχών, εκπροσώπων και μελών της Διοίκησης του Μέλους.
  - δ) Να διενεργεί επιτόπιους ελέγχους στα γραφεία ή τις εγκαταστάσεις του Μέλους.
  - ε) Να απαιτεί την άμεση διακοπή πρακτικών ή διαδικασιών που εφαρμόζει το Μέλος κατά τη δραστηριοποίησή του στην αγορά οι οποίες μπορούν να θίξουν την ομαλή λειτουργία της.
- 4) Το Χ.Α. επιβάλλει μέτρα κατά Μέλους σωρευτικά ή διαζευκτικά, ανάλογα με την περίπτωση, συνεκτιμώντας κάθε φορά τις αναγκαίες περιστάσεις.
- 5) Η απόφαση περί επιβολής μέτρων κατά του Μέλους κοινοποιείται σ' αυτό και αντίγραφο της καταχωρείται στον φάκελο του Μέλους που τηρείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.

### 6.2.5 Επανάλεγχος αποφάσεων

- 1) Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλων ειδικά εξουσιοδοτημένων οργάνων του Χ.Α. περί επιβολής μέτρων κατά Μέλους, εκτός των μέτρων άμεσου χαρακτήρα του άρθρου 6.2.4. παρ. 2 έως 4, υπόκειται σε επανάλεγχο από το Δ.Σ. του Χ.Α. ή από Επιτροπή Ενστάσεων

που συνιστάται με Απόφαση του Χ.Α., κατόπιν σχετικής αίτησης του Μέλους που υποβάλλεται μέσα σε αποκλειστική προθεσμία πέντε (5) ημερών από την κοινοποίηση της απόφασης στο Μέλος.

- 2) Η απόφαση επί αιτήσεως επανελέγχου υπόθεσης κοινοποιείται στο Μέλος και αντίγραφο αυτής καταχωρείται στον φάκελο του Μέλους που τηρείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.

#### **6.2.6 Εκτέλεση αποφάσεων**

- 1) Εφόσον η απόφαση περί επιβολής μέτρου κατά Μέλους καταστεί οριστική και ανέκκλητη, αυτή εκτελείται από τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. Σε περίπτωση κατάπτωσης ποινικής ρήτηρας, το Μέλος οφείλει να καταβάλει το σχετικώς οφειλόμενο ποσό εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από το χρόνο κατά τον οποίο κατέστη οριστική και ανέκκλητη η απόφαση για την διαπίστωση της κατάπτωσης της ποινικής ρήτηρας και τον προσδιορισμό του ύψους της.
- 2) Απόφαση περί επιβολής μέτρου καθίσταται οριστική και ανέκκλητη:
  - α) Μετά πάροδο άπρακτης της πενθήμερης προθεσμίας για υποβολή από το Μέλος αίτησης επανελέγχου της υπόθεσης.
  - β) Με την κοινοποίηση στο Μέλος της απόφασης του Χ.Α. που αποφαίνεται επί αιτήσεως Μέλους για επανέλεγχο της υπόθεσης.
- 3) Απόφαση για λήψη μέτρου άμεσου χαρακτήρα του άρθρου 6.2.4 παρ 2. καθίσταται αμέσως οριστική και ανέκκλητη και εκτελείται άμεσα.

#### **6.2.7 Κοινοποίηση αποφάσεων**

Η κλήση προς ακρόαση ή η γνωστοποίηση αποφάσεων του Χ.Α. προς το Μέλος γίνεται με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής του Χ.Α. ακόμη και ηλεκτρονικά, αρκεί να μπορεί το Χ.Α. να αποδεικνύει ευχερώς την παραλαβή αυτών από το Μέλος.

#### **6.2.8 Ενημέρωση**

- 1) Το Χ.Α. ενημερώνει σε κάθε περίπτωση την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς:
  - α) για την επιβολή μέτρου κατά του Μέλους και παρέχει σε αυτή κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία ως προς τις σχετικές παραβάσεις ή τους λόγους επιβολής του μέτρου,
  - β) για την άρση του μέτρου εφόσον δεν συντρέχουν πλέον λόγοι διατήρησής του.
- 2) Το Χ.Α. δημοσιοποιεί στο Η.Δ.Τ και στην ιστοσελίδα του την επιβολή μέτρου κατά Μέλους, καθώς και την άρση του μέτρου.

## 6.3 Διαδικασία ελέγχου των εκδοτών και λοιπών προσώπων εφαρμογής του Κανονισμού

### 6.3.1 Επιβαλλόμενα μέτρα

- 1) Σε περίπτωση παράβασης του παρόντος Κανονισμού και των εκτελεστικών αυτού αποφάσεων από τα πρόσωπα των περιπτώσεων (ε) έως (ζ) της § 6.1. (2), πέραν των μέτρων που προβλέπονται ειδικώς στις οικείες διατάξεις του Κανονισμού, το Χ.Α. μπορεί:
  - α) να υποδεικνύει στον παραβάτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τον Κανονισμό και να ζητεί άρση της παράβασης ή διόρθωση της συμπεριφοράς του εντός εύλογης προθεσμίας που του τάσσει,
  - β) να απευθύνει σύσταση στον παραβάτη ή και να τον επιπλήττει, δικαιούμενο να δημοσιοποιεί το εν λόγω μέτρο,
  - γ) να επιβάλλει υψηλότερες συνδρομές και χρεώσεις στις εκδότριες σε περίπτωση υποτροπής.
- 2) Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης ή μη προσήκουσας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού, ιδίως των διατάξεων των Ενοτήτων 3,4 και 5, καθώς και των εκτελεστικών αυτού Αποφάσεων, καταπίπτει κατά του παραβάτη ποινική ρήτρα ύψους τριακοσίων (300) μέχρι εκατόν πενήντα χιλιάδων (150.000) ευρώ.
- 3) Το ύψος της ποινικής ρήτρας προσδιορίζεται ειδικότερα, σε κλίμακες, ανάλογα με την παράβαση, σε σχετική Απόφαση του Χ.Α. Η κατάπτωση των εν λόγω ποινικών ρητρών δεν θίγει τυχόν αξίωση αποζημίωσης του Χ.Α. για την αποκατάσταση τυχόν ζημίας που έχει προκαλέσει σε αυτό ο Εκδότης ή άλλα δεσμευόμενα από τον Κανονισμό πρόσωπα.
- 4) Οι εν λόγω ποινικές ρήτρες συμφωνούνται ρητώς ως κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαίτερης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων εκ μέρους των Εκδοτών, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού για την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των εκδοτριών εταιριών, του επενδυτικού κοινού, του Χ.Α. ως επιχείρηση, διαχειριστή αγοράς και Οργανωμένη Αγορά αλλά και των μετόχων του Χ.Α. Α.Ε, λαμβανομένων υπόψη και των συνεπειών της παράβασης στη φήμη, αξιοπιστία και ομαλή λειτουργία των αγορών του.
- 5) Με απόφαση του Χ.Α. διαπιστώνεται η συνδρομή των προϋποθέσεων κατάπτωσης της ποινικής ρήτρας και προσδιορίζεται το ακριβές ποσό της, ανάλογα με το είδος της παράβασης.
- 6) Στην απόφαση για την επιβολή μέτρων το Χ.Α. θα λαμβάνει υπόψη όλες τις περιστάσεις της υπόθεσης ιδίως δε:
  - α) αν η παράβαση έγινε με πρόθεση,
  - β) αν ο παραβάτης είναι υπότροπος ως προς τη συγκεκριμένη παράβαση,



- γ) τον αντίκτυπο της παράβασης στη χρηματιστηριακή αγορά,
  - δ) αν ο παραβάτης έχει υποπέσει στο παρελθόν σε παραβάσεις του Κανονισμού εν γένει.
- 7) Το Χ.Α. δικαιούται να δημοσιοποιεί μέτρα που επιβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.
- 8) Επιβαλλόμενα μέτρα που αφορούν τη λειτουργία του Χ.Α. δημοσιοποιούνται στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Εφόσον τα μέτρα άπτονται της δραστηριότητας ή λειτουργίας συγκεκριμένων προσώπων, το Χ.Α. μπορεί να ανακοινώνει τα μέτρα αυτά μόνον στα εν λόγω πρόσωπα ή και να τα γνωστοποιεί ειδικώς σ' αυτά, πέραν της δημοσιοποίησής τους.
- 9) Το Χ.Α. ανακοινώνει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα μέτρα που επιβάλλει λόγω παράβασης διατάξεων του παρόντος Μέρους.

### 6.3.2 Διαδικασία εξέτασης υποθέσεων

- 1) Για την εξέταση υπόθεσης σε σχέση με παράβαση του Κανονισμού, το Χ.Α. μπορεί να ζητεί από το ελεγχόμενο πρόσωπο την παροχή πληροφοριών, στοιχείων, αρχείων ή εγγράφων που σχετίζονται με τον έλεγχο και την έρευνα σε μορφή που θα καθορίζει το Χ.Α. Το ελεγχόμενο πρόσωπο υποχρεούται να παράσχει τα στοιχεία αυτά χωρίς υπαίτια καθυστέρηση.
- 2) Για την εφαρμογή της προηγούμενης παραγράφου, το Χ.Α. επιτρέπεται, ενδεικτικά:
- α) να υποβάλει ερωτήσεις σε υπαλλήλους και μέλη της Διοίκησης εκδοτών, να ζητεί στοιχεία και απαντήσεις σε σχέση με τη διερευνώμενη συμπεριφορά και να καταγράφει τις απαντήσεις αυτές με οποιοδήποτε τρόπο.
  - β) να ζητεί την παρουσία εντός ευλόγου χρόνου, ύστερα από προηγούμενη ειδοποίηση, υπαλλήλου ή διευθυντικού στελέχους του ελεγχόμενου προσώπου, σε καθορισμένο τόπο και χρόνο για την παροχή από αυτούς διευκρινίσεων, εξηγήσεων ή απαντήσεων στις ερωτήσεις του Χ.Α. ως προς τη διερευνώμενη παράβαση του Κανονισμού και να ζητεί από το ελεγχόμενο πρόσωπο να εξασφαλίζει την παρουσία αυτή.
  - γ) να αποστέλλει σε εργάσιμες ώρες υπάλληλο του Χ.Α. ή και τρίτο αρμοδίως εξουσιοδοτημένο πρόσωπο στα γραφεία ή υποκαταστήματα του ελεγχόμενου προσώπου για επιτόπιο έλεγχο και έρευνα ως προς θέματα τήρησης του Κανονισμού και να ζητεί άμεση πρόσβαση σε κάθε πληροφορία, στοιχεία, αρχείο ή έγγραφο που σχετίζεται με την διερευνώμενη παράβαση.
  - δ) να ζητεί να διενεργηθεί έλεγχος από τον εσωτερικό ελεγκτή του ελεγχόμενου προσώπου ή και από εξωτερικό ελεγκτή για συναλλαγή ή δραστηριότητα του ελεγχόμενου προσώπου και να υποβληθεί το σχετικό πόρισμα του ελέγχου στο Χ.Α.
- 3) Το Χ.Α., αφού μορφώσει άποψη ως προς την διερευνώμενη υπόθεση, συντάσσει έκθεση, στην οποία αναφέρει τα πραγματικά περιστατικά με τα ευρήματα του διενεργηθέντος ελέγχου και τη διάταξη του Κανονισμού, που φέρεται να έχει παραβιασθεί. Η έκθεση αυτή αποστέλλεται στο ελεγχόμενο πρόσωπο. Το Χ.Α. οφείλει να παράσχει στο

ελεγχόμενο πρόσωπο τη δυνατότητα να λάβει θέση εγγράφως επί της εκθέσεως εντός ευλόγου προθεσμίας η οποία τάσσεται από το Χ.Α.

- 4) Μετά την παραλαβή και αξιολόγηση από το Χ.Α. των απόψεων του ελεγχόμενου προσώπου, το Χ.Α., είτε με δική του πρωτοβουλία είτε κατόπιν αιτήματος του ελεγχόμενου, παρέχει στον ελεγχόμενο το δικαίωμα ακροάσεως, για την παροχή περαιτέρω εξηγήσεων και διευκρινίσεων ως προς την ελεγχόμενη παράβαση. Στη σύσκεψη αυτή δύνανται να παρίστανται και δικηγόροι ή και ειδικοί εμπειρογνώμονες τόσο του ελεγχόμενου προσώπου όσο και αυτοί που ορίζονται από το Χ.Α.

### **6.3.3 Επανελέγχος αποφάσεων του Χ.Α.**

Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλων ειδικά εξουσιοδοτημένων οργάνων του για την επιβολή μέτρων κατά ελεγχόμενου προσώπου ή για την απόρριψη αιτήσεως υπόκειται σε επανελέγχο από το Δ.Σ. του Χ.Α. ή από Επιτροπή Ενστάσεων που συνιστάται με Απόφαση του Χ.Α., κατόπιν σχετικού αιτήματος του ενδιαφερομένου, η οποία υποβάλλεται μέσα σε προθεσμία δέκα (10) ημερών από της κοινοποίησης της απόφασης στον ενδιαφερόμενο. Η αίτηση επανελέγχου πρέπει να είναι αιτιολογημένη και να συνοδεύεται από τα έγγραφα που τη θεμελιώνουν. Το Δ.Σ. του Χ.Α. ή, εφόσον έχει συσταθεί και είναι αρμόδια, η Επιτροπή Ενστάσεων μπορεί, σε δικαιολογημένες περιπτώσεις, να παρατείνει την προθεσμία υποβολής του αιτήματος επανελέγχου.

## 7 Τροποποίηση Κανονισμού - Τελικές και μεταβατικές διατάξεις

### 7.1 Τροποποίηση του Κανονισμού

#### 7.1.1 Διαδικασία τροποποίησης

- 1) Ο παρών Κανονισμός τροποποιείται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. η οποία εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς τη συμφωνία με την ισχύουσα εκάστοτε νομοθεσία κατά τις διατάξεις του ν. 4514/2018 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται σε εφαρμογή του. Οι τροποποιήσεις που εγκρίνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώνονται σύμφωνα με τις ως άνω κείμενες διατάξεις, δημοσιεύονται μαζί με το νέο κείμενο του Κανονισμού στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και δεσμεύουν τα πρόσωπα που προβλέπονται στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού<sup>238</sup>.
- 2) Η συνολική τροποποίηση του Κανονισμού για θέματα που δεν εμπíπτουν στην επόμενη παράγραφο αποφασίζεται αφού προηγηθεί διαβούλευση μεταξύ του Χ.Α. και φορέων που εκπροσωπούν τα Μέλη και τους εκδότες. Για τους σκοπούς της διαβούλευσης συνιστάται επιτροπή σύμφωνα με την § 7.1.2. Για την υιοθέτηση νομοθετικής φύσεως τροποποιήσεων, βελτιώσεων ή διορθώσεων επιμέρους διατάξεων του Κανονισμού δεν απαιτείται προηγούμενη διαβούλευση.
- 3) Τροποποιήσεις νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων που αναφέρονται στον παρόντα Κανονισμό ή ρυθμίζουν σχετικά θέματα ή νέες νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που επιδρούν στο περιεχόμενό του, εφαρμόζονται και στις σχέσεις μεταξύ του Χ.Α. και των Μελών ή των εκδοτών ή άλλων προσώπων από εκείνα που αναφέρονται στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού αυτοδίκαια από το χρόνο έναρξης ισχύος τους, χωρίς να απαιτείται τροποποίηση του Κανονισμού. Η επακόλουθη τροποποίηση, εκ του λόγου τούτου του Κανονισμού διενεργείται στις περιπτώσεις αυτές αποκλειστικά και μόνο για λόγους ενημέρωσης και κωδικοποίησης του κειμένου του Κανονισμού και δεν επηρεάζει το χρόνο ισχύος των νέων διατάξεων.

#### 7.1.2 Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού

- 1) Με Απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. συνιστάται Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού.
- 2) Η Επιτροπή Τροποποίησης είναι δωδεκαμελής και απαρτίζεται από τα παρακάτω πρόσωπα: α) δύο (2) Μέλη της επιλέγονται μεταξύ προσώπων που προΐστανται οργανωτικών μονάδων του Χ.Α., β) ένα (1) Μέλος επιλέγεται μεταξύ προσώπων που είναι Μέλη του Δ.Σ του Χ.Α., γ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από το Σύνδεσμο Μελών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ), δ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ένωση Εισηγμένων, ε) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών στ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών και ζ) ένα (1) μέλος από τον Κυπριακό Σύνδεσμο Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΣΕΠΕΥ).

<sup>238</sup>Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 7.1.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 3) Έργο της Επιτροπής είναι να συζητά και εισηγείται προς το Δ.Σ του Χ.Α. τροποποιήσεις στο κείμενο του παρόντος Κανονισμού. Το Δ.Σ. του Χ.Α. διατηρεί το δικαίωμα να αποφασίζει ως προς τις τροποποιήσεις ή το κείμενό τους κατά την κρίση του, χωρίς να δεσμεύεται από το περιεχόμενο της εισήγησης της Επιτροπής, ή και χωρίς σχετική εισήγηση.
- 4) Με την απόφαση της § 7.1.2. (1) καθορίζεται και η θητεία της Επιτροπής, καθώς και κάθε άλλο θέμα που αφορά τη λειτουργία της.

### 7.1.3 Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών

- 1) Για τις ανάγκες της επιχειρησιακής λειτουργίας των Οργανωμένων Αγορών οι οποίες έχουν συσταθεί και λειτουργούν σύμφωνα με τον Παρόντα Κανονισμό καθώς και για την εν γένει Εφαρμογή του Κανονισμού, συστήνεται Επιτροπή με την ονομασία «ΔΙΟΙΚΟΥΣΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ» η οποία λειτουργεί σύμφωνα με τα οριζόμενα παρακάτω.
- 2) Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών απαρτίζεται κατ' ελάχιστο από εννέα (9) τακτικά μέλη και κατ' ανώτατο από 13 τακτικά μέλη, εκ των οποίων τρία (3) επιλέγονται μεταξύ των στελεχών του Χ.Α και των εταιρειών του Ομίλου του και τα οποία θεωρούνται εκτελεστικά και τα υπόλοιπα μεταξύ προσώπων που διαθέτουν εχέγγυα κύρους και εξειδίκευσης σε θέματα κεφαλαιαγοράς στην ημεδαπή ή στο εξωτερικό. Πέραν των παραπάνω τακτικών μελών η Επιτροπή δύναται να έχει και αναπληρωματικά μέλη. Τα Μέλη της Επιτροπής, τακτικά ή και αναπληρωματικά, ορίζονται με απόφαση του ΔΣ του Χ.Α.<sup>239</sup>
- 3) Τα Μέλη της Επιτροπής ελέγχονται ως προς την καταλληλότητά τους σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 45 του ν.4514/2018. Η θητεία των Μελών της Επιτροπής λήγει την 30 Ιουνίου κάθε ημερολογιακού έτους και δύναται να ανανεωθεί. Σε κάθε περίπτωση, η Επιτροπή συνεδριάζει και αποφασίζει νόμιμα μέχρι την ανανέωση της θητείας των μελών της ή τον ορισμό νέων<sup>240</sup>.
- 4) Η Επιτροπή κατά την 1η συνεδρίασή της μετά τον ορισμό των Μελών της συγκροτείται σε σώμα εκλέγοντας Πρόεδρο, Αντιπρόεδρο και ορίζοντας Γραμματέα, ο οποίος μπορεί και να μην είναι μέλος της Επιτροπής. Ο πρόεδρος επιλέγεται υποχρεωτικά μεταξύ των εκτελεστικών μελών. Η Επιτροπή καταρτίζει Κανονισμό Λειτουργίας με τον οποίο εξειδικεύονται οι αρμοδιότητές της, περιγράφονται οι πολιτικές σύγκρουσης συμφερόντων, ρυθμίζεται ο τρόπος σύγκλησής της, απαρτίας και λήψης των αποφάσεών της, ορισμού μελών που εκπίπτουν, απουσιάζουν ή κωλύονται, αναπλήρωσης μελών, τήρησης πρακτικών, καθώς και άλλων διαδικαστικών λεπτομερειών της λειτουργίας της. Ο ως άνω Κανονισμός Λειτουργίας γνωστοποιείται στο ΔΣ του Χρηματιστηρίου καθώς και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Έως την κατάρτιση του εν λόγω Κανονισμού Λειτουργίας ή για θέματα που δεν ρυθμίζονται με άλλο τρόπο σε αυτόν, η Διοικούσα Επιτροπή λειτουργεί με κανόνες ανάλογους του ΔΣ του Χρηματιστηρίου, όπως αυτοί ορίζονται στο Καταστατικό.

<sup>239</sup> Η εσωτερική παράγραφος 2) της παραγράφου 7.1.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>240</sup> Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 3 της παραγράφου 7.1.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 5) Σκοπός της Επιτροπής είναι ιδίως η λήψη αποφάσεων σε θέματα Πρόσβασης στις Αγορές κατά τα αναφερόμενα στην Ενότητα 1 του παρόντος, Διαπραγμάτευσης στις Αγορές κατά τα αναφερόμενα στην Ενότητα 2 του παρόντος, Εισαγωγής Χρηματοπιστωτικών Μέσων και ένταξης σε Κατηγορίες κατά τα αναφερόμενα στις Ενότητες (3) και (5) του παρόντος, Υποχρεώσεις Ενημέρωσης των εισηγμένων εταιριών κατά τα αναφερόμενα στην Ενότητα 4 του παρόντος, Επιβολής Μέτρων σύμφωνα με την ενότητα (6) του παρόντος, καθώς και λοιπών θεμάτων που άπτονται της λειτουργίας των αγορών του Χ.Α. και εφαρμογής του παρόντος Κανονισμού, όπως αυτά εξειδικεύονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής. Περαιτέρω, η Επιτροπή έχει την αρμοδιότητα για την τροποποίηση του παρόντος Κανονισμού καθώς και για την έκδοση αποφάσεων σε εκτέλεση του Κανονισμού, σύμφωνα με την παράγραφο 7.1.3. Η Επιτροπή δύναται να συστήνει επιτροπές και να αναθέτει σε αυτές καθώς και σε άλλα όργανα του Χ.Α. αρμοδιότητες που σχετίζονται με την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος Κανονισμού. Δεν ανατίθενται αρμοδιότητες οι οποίες αφορούν την τροποποίηση του παρόντος Κανονισμού ή την έκδοση αποφάσεων σε εκτέλεσή του σύμφωνα με την παράγραφο 7.1.3 <sup>241</sup>
- 6) Όπου σε διατάξεις του παρόντος γίνεται αναφορά σε Απόφαση ή άλλη ενέργεια του Χ.Α., η απόφαση αυτή λαμβάνεται καταρχήν από την Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών της παρούσας παραγράφου, έστω και αν αυτό δεν αναφέρεται ρητά. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο Πρόεδρος του ΧΑ, νοείται ο Πρόεδρος της Επιτροπής.
- 7) Η Διοικούσα επιτροπή ενημερώνει ανά τρίμηνο το ΔΣ του Χ.Α για τα πεπραγμένα του παρελθόντος τριμήνου.

## 7.2 Αποφάσεις Χ.Α.

- 1) Το Χ.Α. μπορεί να ρυθμίζει τεχνικά ή λεπτομερειακά θέματα με αποφάσεις του Δ.Σ. του ή άλλων εξουσιοδοτημένων προς τούτο οργάνων του. Οι αποφάσεις αυτές δεσμεύουν επίσης τα πρόσωπα που εμπíπτουν στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού.
- 2) Η έκδοση ή τροποποίηση Απόφασης ανακοινώνεται στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Οι Αποφάσεις δημοσιοποιούνται με την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Σε περίπτωση τροποποίησης υπάρχουσας απόφασης, αναρτάται κωδικοποιημένο το κείμενο της απόφασης, με επισήμανση των τροποποιήσεων και του χρόνου λήψης τους. Οι αποφάσεις περιλαμβάνουν και ειδική διάταξη για την έναρξη του χρόνου ισχύος τους, τον οποίο δύνανται να ορίζουν, ως τον χρόνο ανάρτησης στην ιστοσελίδα ή μεταγενέστερο της τελευταίας, προβλέποντας, εφόσον συντρέχει περίπτωση, μεταβατικές της ισχύος τους διατάξεις. Σε έκτακτες περιστάσεις οι Αποφάσεις δύνανται να έχουν χρόνο ισχύος προγενέστερο της ανάρτησης στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Το πεδίο εφαρμογής των αποφάσεων, σε σχέση με τον χρόνο έναρξης ισχύος τους, δύναται να εξειδικεύεται από το Χ.Α. ιδίως για την αντιμετώπιση έκτακτων συνθηκών. Οι αποφάσεις γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το αργότερο ταυτόχρονα με την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Εφόσον συντρέχει περίπτωση έκτακτου γεγονότος, οι Αποφάσεις γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγορά το ταχύτερο δυνατό.

<sup>241</sup> Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 5) της παραγράφου 7.1.3 προστέθηκε νέο εδάφιο ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

### 7.3 Ισχύς

Ο παρών Κανονισμός όπως υιοθετήθηκε κατά την από 27 Οκτωβρίου 2014 συνεδρίαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών ισχύει από 1<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014. Από την ημερομηνία αυτή καταργούνται στο σύνολό τους οι διατάξεις του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών όπως ίσχυε σύμφωνα με την 12<sup>η</sup> τροποποίησή του που είχε υιοθετηθεί κατά την από 16 Σεπτεμβρίου 2014 συνεδρίαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών. Οι υφιστάμενες κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος έννομες σχέσεις ή καταστάσεις που ίσχυαν δυνάμει του καταργούμενου ως άνω Κανονισμού διατηρούνται ως είχαν με την επιφύλαξη των τροποποιήσεων που υιοθετούνται με βάση τον παρόντα Κανονισμό.

### 7.4 1η τροποποίηση

Η ισχύς της 1<sup>ης</sup> τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 05.02.2015 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., αρχίζει από την 16-02-2015.

### 7.5 2η τροποποίηση - Μεταβατικές διατάξεις<sup>242 243</sup>

- 1) Η ισχύς της 2<sup>ης</sup> τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 14.7.2016 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., άρχεται από την ημερομηνία δημοσίευσης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της έγκρισης της ως άνω τροποποίησης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- 2) Οι υφιστάμενες κατά την έναρξη ισχύος της 2<sup>ης</sup> τροποποίησης Αποφάσεις του Χ.Α. που αφορούν στην ειδική διαπραγμάτευση ισχύουν κανονικά μέχρι την έκδοση Απόφασης σύμφωνα με την παράγραφο 2.4.2 § 2 που αφορά την αντικατάσταση ή τροποποίησή τους.
- 3) Η θητεία της υφιστάμενης κατά την έναρξη ισχύος της 2ης τροποποίησης Διοικούσας Επιτροπής διαρκεί έως την αντικατάστασή της σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 7.1.3, όπως τροποποιείται.

### 7.6 4η τροποποίηση - Μεταβατικές διατάξεις<sup>244</sup>

- 1) Η ισχύς της 4ης τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 6.12.2017 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., με την προϋπόθεση της προηγούμενης έγκρισής της από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αρχίζει από 3.1.2018, εκτός από: α) τις διατάξεις της παραγράφου 3.1 της Ενότητας 3 και τις διατάξεις των Ενότητων 4 και 5 η ισχύς των οποίων αρχίζει στις 11.12.2017 και β) τις διατάξεις των παραγράφων 2.1.7. και 2.3.7.2 της Ενότητας

<sup>242</sup> Μετά το τέλος της παραγράφου 7.4 προστέθηκε νέα παράγραφος 7.5 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.7.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>243</sup> Η ισχύς της 3ης τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 14.07.2016 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., άρχεται, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 9/773/20.12.2016 (Φ.Ε.Κ. Β/4325/30.12.2016) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την 16η Ιανουαρίου 2017. Σύμφωνα με το άρθρο 1 της υπ' αριθμ. 17/774/13.1.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το πρώτο εδάφιο του άρθρου 3 της απόφασης 9/773/20.12.2016 αντικαθίσταται ως εξής: «Η παρούσα απόφαση ισχύει από 16 Ιανουαρίου 2017. Ως ημερομηνία τεχνικής εφαρμογής των επιμέρους διατάξεων ορίστηκε η επομένη της ανακοίνωσης του διαχειριστή της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών περί επιτυχούς ολοκλήρωσης των σχετικών γενικών δοκιμών, και η οποία δεν μπορεί να είναι μεταγενέστερη της 6/2/2017». Η ως άνω ανακοίνωση δημοσιεύθηκε την 29/1/2017 και η τεχνική εφαρμογή των ως άνω διατάξεων άρχεται από 30/1/2017.

<sup>244</sup> Μετά το τέλος του άρθρου 7.5 εισήχθη νέο άρθρο 7.6 με τίτλο «4η τροποποίηση - Μεταβατικές διατάξεις» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

2 για τις οποίες ως έναρξη ισχύος ορίζεται η επομένη της ανακοίνωσης του Χρηματιστηρίου Αθηνών περί επιτυχούς ολοκλήρωσης της σχετικής τεχνικής μετάβασης και σε κάθε περίπτωση η 3.1.2018<sup>245</sup>.

- 2) Οι μετοχές που κατά την έναρξη ισχύος της 4ης τροποποίησης του Κανονισμού σύμφωνα με την υποπαράγραφο 1(β), διαπραγματεύονται σε ειδικές κατηγορίες που καταργούνται με την εν λόγω τροποποίηση, εντάσσονται, κατά την έναρξη ισχύος της, στις κατηγορίες τα κριτήρια των οποίων θα πληρούσαν κατά την τελευταία πριν την ισχύ της τροποποίησης, αναθεώρηση.

## 7.7 5<sup>η</sup> τροποποίηση

Η ισχύς της 5ης Τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά τις από 4.5.2018 και 29.6.2018 συνεδριάσεις της Δ.Ε. του Χ.Α. αρχίζει από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίνεται η σχετική τροποποίηση<sup>246</sup>.

## 7.8 6η Τροποποίηση

Η ισχύς της 6ης Τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 14.10.2019 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., αρχίζει από τη λήψη της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίνεται η σχετική τροποποίηση<sup>247</sup>.

## 7.9 7<sup>η</sup> Τροποποίηση

Η 7η Τροποποίηση του Κανονισμού, ισχύει ως εξής:

α) οι τροποποιήσεις των Ορισμών «Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια» ή «Δ.Α.Κ.», «Εκδότρια Δ.Α.Κ.», «Μερίδια Δ.Α.Κ.», οι τροποποιήσεις των §§ 1.3.3., 2.1.3, 2.4.3, 2.6.7, 2.6.9.1, 3.1.5, 3.1.8.3, 3.2.2.1, 4.4., 5.3.13, 5.3.15 όπως υιοθετήθηκαν κατά την από 09.04.2020 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α, καθώς και οι τροποποιήσεις των §§ 2.3.3.2. και 2.3.7.2, όπως υιοθετήθηκαν κατά την από 28.01.2021 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α.<sup>248</sup>, ισχύουν από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίνονται οι σχετικές τροποποιήσεις,

<sup>245</sup> Η περίπτωση β) της εσωτερικής παραγράφου 1 του άρθρου 7.6 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.1.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

<sup>246</sup> Μετά το τέλος του άρθρου 7.6 εισήχθη νέο άρθρο 7.7 με τίτλο «5η Τροποποίηση» ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 164/29.06.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>247</sup> Μετά το τέλος του άρθρου 7.7 εισάγεται νέο άρθρο 7.8 με τίτλο «6η Τροποποίηση» ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

<sup>248</sup> Οι τροποποιήσεις των §§ 2.3.3.2 και 2.3.7.2, όπως υιοθετήθηκαν με την υπ' αριθμ. 178/28.1.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. ισχύουν από 6.4.2021. Κατά τα λοιπά, η υπόλοιπη παράγραφος α) του νέου άρθρου 7.9 με τίτλο «7<sup>η</sup> Τροποποίηση», όπως εισήχθη μετά το τέλος του άρθρου 7.8 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α., ισχύει από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίνονται οι σχετικές τροποποιήσεις.

β) οι τροποποιήσεις των Ορισμών «Αξιόγραφα», «ΕΛ.Κ.Α.Τ.», «Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.», «Κινητές Αξίες», «Μέθοδοι 1, 2, 3, 4, 5-1, 6, 7 και 8», «Συμμετέχοντες ΕΛ.Κ.Α.Τ.», «Συμμετέχοντες στη δανειοδοσία ή δανειοληψία», «Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.)», «Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (warrants)», οι τροποποιήσεις των §§ 1.5.5, 1.5.6, 2.1.1, 2.2.4.1, 2.3.1, 2.3.4.1, 2.3.6, 2.3.6.2, της νέας 2.3.7.1, 2.3.7.3, 2.3.7.4, 2.3.8.2, 2.3.9.4, 2.3.9.7, 2.3.12.3, 2.3.13, 2.7.1.2, 3.1.2.1.6, 3.1.2.1.8, 3.2.2.1, 7.6, και η αντικατάσταση του όρου «κινητή αξία» από τον όρο «Αξιόγραφο», του όρου «Χειριστής» από τον όρο «Συμμετέχων», του όρου «Κανονισμός Σ.Α.Τ.» από τον όρο «Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.», του όρου «Λογαριασμός Αξιών» από τον όρο «Λογαριασμός Αξιογράφων», του όρου «Κ.Α.Α.» από τον όρο «ΕΛ.Κ.Α.Τ.» στο σύνολο του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκαν κατά την από 28.01.2021 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., ισχύουν από την έναρξη ισχύος της άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς βάσει της οποίας η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» θα εγκριθεί ως ΚΑΤ σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014 και το ν.4569/2018<sup>249</sup>.

---

<sup>249</sup> Η παράγραφος β) του νέου άρθρου 7.9 με τίτλο «7η Τροποποίηση» όπως εισήχθη μετά το τέλος του άρθρου 7.8 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.1.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.